

HUJ A/S
Energivej 22
8963 Auning
CVR-nr. 18586908

**Årsrapport 01.01.2017 -
30.04.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.06.2017

Dirigent



Navn:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 30.04.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Pengestrømsopgørelse for 2017	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HUJ A/S

Energivej 22

8963 Auning

CVR-nr.: 18586908

Hjemsted: Norddjurs

Regnskabsår: 01.01.2017 - 30.04.2017

Bestyrelse

Thomas Villum Folmann, formand

Kaj Dahl Andersen

Kenneth Søndergaard Kristensen

Bent Fuglsang Johnsen

Kasper Skjøde Høegh Stjernvik

Direktion

Bent Fuglsang Johnsen

Kasper Skjøde Høegh Stjernvik

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 30.04.2017 for HUJ A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 30.04.2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

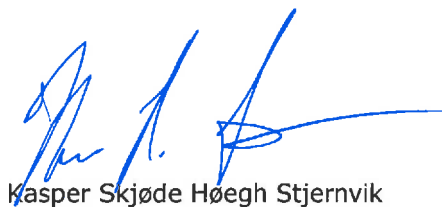
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Auning, den 14.06.2017

Direktion



Bent Fuglsang Johnsen



Kasper Skjøde Høegh Stjernvik

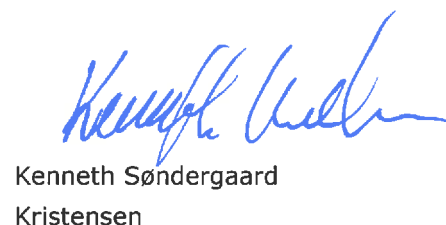
Bestyrelse



Thomas Villum Folmann

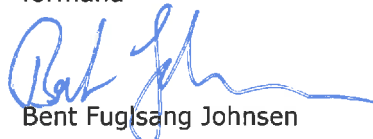


Kaj Dahl Andersen

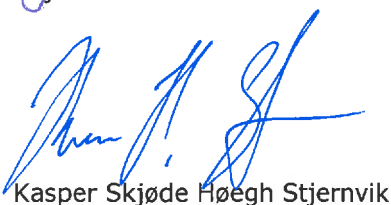


Kenneth Søndergaard
Kristensen

formand



Bent Fuglsang Johnsen



Kasper Skjøde Høegh Stjernvik

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HUI A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HUI A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 30.04.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 30.04.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 14.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jacob Nørmark

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	5.701	2.323	9.878	9.579	9.277
Driftsresultat	2.841	(6.498)	3.147	3.399	2.011
Resultat af finansielle poster	(74)	3.661	(897)	(1.056)	(385)
Årets resultat	2.153	(2.216)	1.737	1.530	2.050
Samlede aktiver	33.916	41.791	53.316	45.524	45.087
Investeringer i materielle anlægsaktiver	19	179	713	2.879	200
Egenkapital	11.437	9.284	12.939	11.202	10.089
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	59	70	56	50	40
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	20,8	(19,9)	14,4	14,4	22,6
Soliditetsgrad (%)	33,7	22,2	24,3	24,6	22,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

HUI A/S er en kvalitetsbevidst entreprenørvirksomhed med 35 års erfaring i byggebranchen.

Vi løser opgaver indenfor beton-, murer- og tømrerarbejder i fagentrepriser, samt hovedentrepriser. Opgavernes omfang kan variere fra små reparationsopgaver til store om- og nybygninger.

Selskabet har betydelig håndværksmæssig kompetence og udfører blandt andet også; Svømmehaller/bassiner og Kulturelle bygninger bl.a. kirker, slotte, herregårde, museer og biblioteker. En af vores særlige kompetencer er restaurering og ombygning, men også nybygning, hvor der værnes om de håndværksmæssige traditioner.

Også moderne boligbyggeri, enfamiliehuse, energirenovering og erhvervsbygninger er en del af paletten. Opgaverne spænder fra nybyggeri til reparation og vedligehold i såvel mindre opgaver for private som store offentlige opgaver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i realiseret et overskud på 2.153 t.kr. Resultat anses for værende tilfredsstillende særligt henset til, at der er tale om en regnskabsperiode på 4 måneder.

Egenkapitalen udgør pr. 30.04.2017 11.437 t.kr.

Det er besluttet at omlægge selskabets regnskabsår, således at dette løber fra 1. maj til 30. april. Denne årsrapport omfatter omlægningsperioden fra 01.01.2017 til 30.04.2017, og der er således tale om en forkortet regnskabsperiode på 4 måneder. Omlægningen er sket som følge af ønsket om at opnå en bedre planlægningsrytme i Selskabet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	5.700.749	2.323.445
Distributionsomkostninger		(479.846)	(967.434)
Administrationsomkostninger	1	<u>(2.379.839)</u>	<u>(7.853.934)</u>
Driftsresultat		2.841.064	(6.497.923)
Andre finansielle indtægter	2	77.551	4.262.023
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(151.535)</u>	<u>(601.471)</u>
Resultat før skat		2.767.080	(2.837.371)
Skat af årets resultat	4	<u>(614.000)</u>	<u>621.000</u>
Årets resultat	5	<u>2.153.080</u>	<u>(2.216.371)</u>

Balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		2.743.333	2.770.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>1.204.267</u>	<u>1.342.367</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>3.947.600</u>	<u>4.112.367</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>5.250</u>	<u>5.250</u>
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>5.250</u>	<u>5.250</u>
Anlægsaktiver		<u>3.952.850</u>	<u>4.117.617</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
Varebeholdninger		<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.518.260	28.574.378
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	1.898.941	946.969
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.394.392	1.357.524
Udskudt skat		2.067.000	2.681.000
Andre tilgodehavender		1.421.526	1.276.851
Periodeafgrænsningsposter	9	<u>518.360</u>	<u>99.598</u>
Tilgodehavender		<u>24.818.479</u>	<u>34.936.320</u>
Likvide beholdninger		<u>4.945.078</u>	<u>2.537.364</u>
Omsætningsaktiver		<u>29.963.557</u>	<u>37.673.684</u>
Aktiver		<u>33.916.407</u>	<u>41.791.301</u>

Balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		11.177.647	11.177.647
Overført overskud eller underskud		59.062	(1.894.018)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		200.000	0
Egenkapital		11.436.709	9.283.629
Andre hensatte forpligtelser	10	1.500.000	1.500.000
Hensatte forpligtelser		1.500.000	1.500.000
Bankgæld		2.650.000	11.986.840
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	5.598.998	3.718.969
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.463.817	6.244.627
Gæld til tilknyttede virksomheder		302.409	294.506
Anden gæld		5.964.474	8.762.730
Kortfristede gældsforpligtelser		20.979.698	31.007.672
Gældsforpligtelser		20.979.698	31.007.672
Passiver		33.916.407	41.791.301
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	11.177.647	(1.894.018)	0	9.283.629
Årets resultat	0	1.953.080	200.000	2.153.080
Egenkapital ultimo	11.177.647	59.062	200.000	11.436.709

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Driftsresultat		2.841.064	(6.497.923)
Af- og nedskrivninger		183.268	590.131
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>8.812.707</u>	<u>7.281.242</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.837.039	1.373.450
Modtagne finansielle indtægter		77.023	4.262.023
Betalte finansielle omkostninger		<u>(151.007)</u>	<u>(601.471)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		11.763.055	5.034.002
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(18.501)</u>	<u>(178.940)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(18.501)	(178.940)
Udbetalt udbytte		<u>0</u>	<u>(1.438.912)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	(1.438.912)
Ændring i likvider		11.744.554	3.416.150
Likvider primo		<u>(9.449.476)</u>	<u>(12.865.626)</u>
Likvider ultimo		2.295.078	(9.449.476)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.945.078	2.537.364
Kortfristet gæld til banker		<u>(2.650.000)</u>	<u>(11.986.840)</u>
Likvider ultimo		2.295.078	(9.449.476)

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	9.023.546	38.024.792
Pensioner	740.257	2.855.821
Andre omkostninger til social sikring	488.989	1.698.174
	10.252.792	42.578.787
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	59	70
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	602.843	1.746.371
	602.843	1.746.371
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	64.474	95.445
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	106.566
Øvrige finansielle indtægter	13.077	4.060.012
	77.551	4.262.023
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	151.535	601.471
	151.535	601.471
	2017	2016
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	614.000	(621.000)
	614.000	(621.000)

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	200.000	0
Overført resultat	<u>1.953.080</u>	<u>(2.216.371)</u>
	<u>2.153.080</u>	<u>(2.216.371)</u>
		Andre
		anlæg,
		drifts-
	Grunde og	materiel og
	bygninger	inventar
	kr.	kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.628.650	4.736.382
Tilgange	<u>0</u>	<u>18.501</u>
Kostpris ultimo	<u>3.628.650</u>	<u>4.754.883</u>
Af- og nedskrivninger primo	(858.650)	(3.394.015)
Årets afskrivninger	<u>(26.667)</u>	<u>(156.601)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(885.317)</u>	<u>(3.550.616)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.743.333</u>	<u>1.204.267</u>
		Andre
		værdi-
		papirer og
		kapital-
		andele
		kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>3.789</u>
Kostpris ultimo		<u>3.789</u>
Opskrivninger primo		<u>1.461</u>
Opskrivninger ultimo		<u>1.461</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>5.250</u>

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	140.234.432	140.814.303
Foretagne acontofaktureringer	(143.934.489)	(143.586.303)
Overført til gældsforpligtelser	5.598.998	3.718.969
	1.898.941	946.969

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende næste regnskabsår.

10. Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser vedrører hensatte garantiforpligtelser vedrørende færdiggjorte byggerier.

	2017	2016
	kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	200.000
Ændring i tilgodehavender	9.503.841	11.880.480
Ændring i leverandørgæld mv.	(691.134)	(4.799.238)
	8.812.707	7.281.242

	2017	2016
	kr.	kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	1.724.219	1.713.559

13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med SDIVD A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber samt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet er part i enkelte løbende rets- og voldgiftssager.

Til dækning af eventuelle tab på disse tvister er der ud fra vurdering af procesrisiko afsat beløb under hen-
sættelser i regnskabet pr. 30.04.2016.

Det er ledelsens opfattelse, at disse rets- og voldgiftssager ikke yderligere vil påvirke selskabets finansielle stilling.

Noter

Der påhviler selskabet sædvanlig garanti på leverede anlæg samt på udførte byggearbejder udover de under hensættelser anførte beløb.

Der er gennem kreditinstitutter stillet arbejdsgarantier for 15.308 t.kr. (2016: 13.748 t.kr.) samt betalingsgarantier overfor leverandører for 750 t.kr. (2016: 750 t.kr.).

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 3.300 t.kr. i maskiner og biler.

Der er herudover afgivet virksomhedspant til pengeinstitut for nom. 20.000 t.kr. skadesløsbrev. Virksomhedspantet omfatter driftsmateriel og inventar, immaterielle rettigheder, varebeholdninger samt tilgodehaver fra salg af varer og tjenesteydelser.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

Manglende sammenlignelighed

Nærværende årsrapport omfatter en regnskabsperiode på 4 måneder fra 01.01.2017 til 30.04.2017, mens sammenligningstallene omfatter 12 måneder for perioden 01.01.2016 til 31.12.2016.

Som følge af ovenstående er årets tal ikke direkte sammenlignelige med sammenligningstallene.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

I det omfang projekter opfylder definitionen af entreprisekontrakter, jf. IAS 11, indregnes igangværende arbejder for fremmed regning i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

I det omfang projekter ikke opfylder definitionen af entreprisekontrakter, jf. IAS 11, indregnes omsætning ved endelig levering.

Produktionsomkostninger

Produktionsvirksomhed: Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til

Anvendt regnskabspraksis

råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	1-3 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, benyttes forholdet mellem afsluttende delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte projekt.

Hvis salgsværdien af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Ved salg af varer med returret til dækning af avancen på de varer, der forventes returneret, og eventuelle omkostninger forbundet med returnering.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.