



N. H. Hansen & Søn A/S

Charlottenlundvej 4-6
2900 Hellerup
CVR-nr. 26121442

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
24.04.2020

Thomas Kaas Selsø
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

N. H. Hansen & Søn A/S
Charlottenlundvej 4-6
2900 Hellerup

CVR-nr.: 26121442
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Esben Brammer Hansen, formand
Holger Søgaard Sørensen
Marianne Hemicke

Direktion

Marianne Hemicke, adm. direktør
Thomas Kaas Selsø, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for N. H. Hansen & Søn 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 24.04.2020

Direktion

Marianne Hemicke

adm. direktør

Thomas Kaas Selsø

direktør

Bestyrelse

Esben Brammer Hansen

formand

Holger Søgaard Sørensen

Marianne Hemicke

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i N. H. Hansen & Søn A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for N. H. Hansen & Søn A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 regler og 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, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- 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 anvendte 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.

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.

København, den 24.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Thomas Frommelt Hertz

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne31543

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	45.524	50.140	49.325	57.250	33.349
Driftsresultat	6.637	7.966	15.506	11.582	3.096
Resultat af finansielle poster	(154)	(62)	(36)	(151)	(9)
Årets resultat	5.026	6.160	11.907	8.896	2.355
Balancesum	87.322	59.074	83.112	63.760	56.986
Investeringer i materielle aktiver	135	689	2.172	917	914
Egenkapital	19.354	20.328	24.167	18.264	9.368
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	72	84	67	91	66
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	25,33	27,69	56,12	64,39	25,20
Soliditetsgrad (%)	26,48	28,59	32,91	30,25	19,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Gennemsnitlig balancesum}}$

Gennemsnitlig balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er udførelse af nybygning, ombygning og renovering indenfor tømrer og snedkerbranchen i total, hoved- eller fagentreprise.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2019 har været præget af et højt aktivitetsniveau med flere større og spændende entrepriser. Det pres vi i 2018 oplevede på licitationsmarkedet, fortsatte også frem til midten af 2019 hvorefter vi kunne observere, at der kom lidt mere ro over markedet. Adgangen til kompetent arbejdskraft, har fortsat været vanskelig og det har formentlig været en af de største barrierer for at kunne løse de mange opgaver, der er tilkommet selskabet.

Set i forhold til 2018, har der i 2019 været en større andel af hovedentrepriser med brug af underentreprenører. Der har samtidig været ca. 15 % færre i produktionen. Denne forskel kan ses af det fald der umiddelbart ses af, at bruttofortjenesten bevæger sig fra MDK 50,1 i 2018 til MDK 45,5 i 2019 men samtidig ses det at personaleomkostningerne falder fra MDK 41,2 i 2018. til MDK 38 i 2019.

Forventet udvikling

Ordrebogen for 2020 så allerede i slutningen af 2019, ganske fornuftig ud og der er i april måned 2020 fortsat rigtig meget at regne på. I forhold til de entrepriser vi pt. arbejder på og som vil strække sig yderligere.

Vi forventer på nuværende tidspunkt ikke at COVID-19 vil påvirke aktivitetsniveauet væsentligt i 2020.

Særlige risici

Der er ikke særlige risici.

Videnressourcer

Der er ikke særlige videnressourcer der har betydning for den fortsatte drift.

Begivenheder efter balancedagen

Ledelsen forventer ikke at blive væsentligt påvirket af udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 og i forhold til de kunder, selskabet primært udføre opgaver for, forventes der ikke, at 2020 vil blive påvirket i væsentlig grad. Det er på offentliggørelsestidspunktet ikke muligt at vurdere omfanget af en eventuel betydning for selskabet.

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

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		45.524.218	50.139.970
Personaleomkostninger	1	(38.004.881)	(41.236.276)
Af- og nedskrivninger	2	(881.908)	(937.757)
Driftsresultat		6.637.429	7.965.937
Andre finansielle omkostninger		(154.364)	(62.073)
Resultat før skat		6.483.065	7.903.864
Skat af årets resultat	3	(1.456.638)	(1.743.452)
Årets resultat	4	5.026.427	6.160.412

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6	166.800	250.200
Immaterielle aktiver	5	166.800	250.200
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.291.351	2.939.323
Indretning af lejede lokaler		1.240.713	1.411.249
Materielle aktiver	7	3.532.064	4.350.572
Andre tilgodehavender		187.500	187.500
Finansielle aktiver	8	187.500	187.500
Anlægsaktiver		3.886.364	4.788.272
Råvarer og hjælpematerialer		152.552	149.488
Varebeholdninger		152.552	149.488
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		47.658.676	33.175.062
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	15.825.598	16.301.824
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.312.977	3.231.385
Andre tilgodehavender		4.334	4.334
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		208.763	0
Periodeafgrænsningsposter	10	627.545	878.282
Tilgodehavender		66.637.893	53.590.887
Likvide beholdninger		16.645.604	545.420
Omsætningsaktiver		83.436.049	54.285.795
Aktiver		87.322.413	59.074.067

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		6.666.400	6.666.400
Overført overskud eller underskud		12.687.775	13.661.348
Egenkapital		19.354.175	20.327.748
Udskudt skat	11	4.063.825	2.398.424
Hensatte forpligtelser		4.063.825	2.398.424
Anden gæld		575.549	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	575.549	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	452.584	3.701.750
Leverandører af varer og tjenesteydelser		51.829.611	20.360.684
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.044.465	1.313.394
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	4.608.273
Anden gæld		8.002.204	6.363.794
Kortfristede gældsforpligtelser		63.328.864	36.347.895
Gældsforpligtelser		63.904.413	36.347.895
Passiver		87.322.413	59.074.067
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	6.666.400	13.661.348	20.327.748
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(6.000.000)	(6.000.000)
Årets resultat	0	5.026.427	5.026.427
Egenkapital ultimo	6.666.400	12.687.775	19.354.175

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Gager og lønninger	34.224.362	37.246.375
Pensioner	2.804.652	2.974.116
Andre omkostninger til social sikring	306.753	329.550
Andre personaleomkostninger	669.114	686.235
	38.004.881	41.236.276

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	72	84
---	-----------	-----------

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2019	2018
	kr.	kr.
Direktion	1.948.000	1.938.000
Bestyrelse	0	140.000
	1.948.000	2.078.000

2 Af- og nedskrivninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	83.400	83.400
Afskrivninger på materielle aktiver	953.508	855.071
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(155.000)	(714)
	881.908	937.757

3 Skat af årets resultat

	2019	2018
	kr.	kr.
Aktuel skat	(208.763)	4.608.273
Ændring af udskudt skat	1.665.401	(2.517.427)
Refusion i sambeskatning	0	(347.394)
	1.456.638	1.743.452

4 Forslag til resultatdisponering

	2019 kr.	2018 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	6.000.000	0
Overført resultat	(973.573)	6.160.412
	5.026.427	6.160.412

5 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.
Kostpris primo	834.000
Kostpris ultimo	834.000
Af- og nedskrivninger primo	(583.800)
Årets afskrivninger	(83.400)
Af- og nedskrivninger ultimo	(667.200)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	166.800

6 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrører udviklingsaktiviteter i forhold til at effektivisere selskabets forretningsgange og kvalitetsforbedringer inden for byggeri.

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	7.702.895	1.705.359
Tilgange	135.000	0
Afgange	(285.000)	0
Kostpris ultimo	7.552.895	1.705.359
Af- og nedskrivninger primo	(4.763.572)	(294.110)
Årets afskrivninger	(782.972)	(170.536)
Tilbageførsel ved afgange	285.000	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.261.544)	(464.646)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.291.351	1.240.713

8 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	187.500
Kostpris ultimo	187.500
Regnskabsmæssig værdi ultimo	187.500

9 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2019 kr.	2018 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	322.668.563	153.795.983
Foretagne acontofaktureringer	(307.295.549)	(141.195.909)
Overført til forpligtelser	452.584	3.701.750
	15.825.598	16.301.824

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende leasing og forsikringer.

11 Udskudt skat

	2019 kr.	2018 kr.
Bevægelser i året		
Primo	2.398.424	4.915.851
Indregnet i resultatopgørelsen	1.456.638	(2.517.427)
Ultimo	3.855.062	2.398.424

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.
Anden gæld	575.549
	575.549

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019 kr.	2018 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	8.004.388	8.634.152

14 Eventualforpligtelser

	2019 kr.	2018 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	57.078.977	63.997.487
Eventualforpligtelser i alt	57.078.977	63.997.487

Selskabets kautions- og garantiforpligtelser består af sædvanlige arbejdsgarantier i henhold til almindelige betingelser i branchen.

Der er stillet selvskyldnerkaution over for NHH Service A/S's bankforbindelse for alt mellemværende.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med MHR Charlottenlund Holding ApS om administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstsatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld og garantiforpligtelser er der udstedt virksomhedspant nom. 11 mio. kr. i materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og tilgodehavende fra salg.

Selskabet har en kassekredit med råderet på 10 mio. kr., som ikke er blevet anvendt på statutstidspunktet. Indestående udgør 16.645 t.kr. pr. 31.12.2019.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 51.343.292 kr.

16 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse i N. H. Hansen & Søn A/S:

NHH Management, Charlottenlundvej 4, 2900 Hellerup, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

17 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

18 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern: MHR Charlottenlund Holding ApS, Charlottenlundvej 4 – 6, 2900 Hellerup, Danmark.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt tillæg under acontoskatteordningen 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 alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning 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 beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 86, stk. 4. er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.