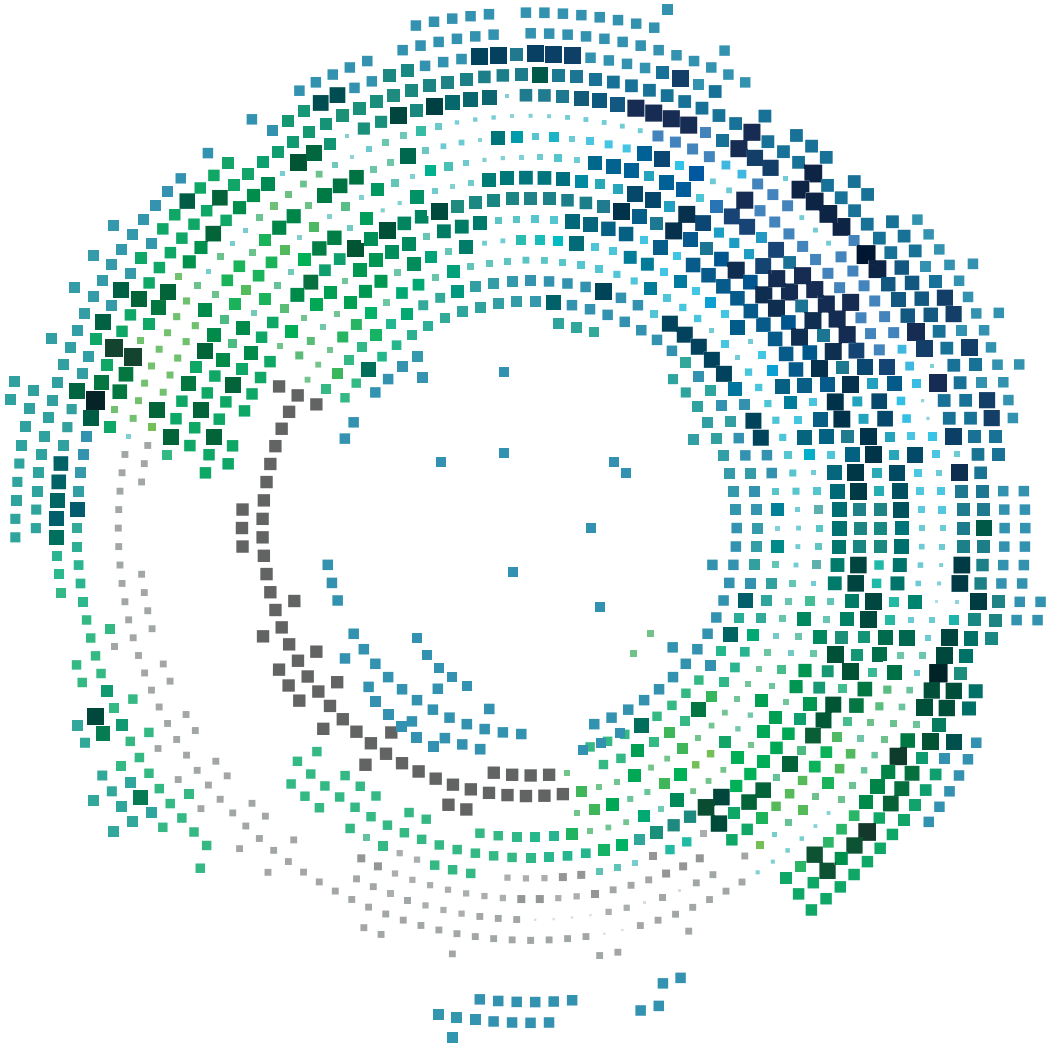
Deloitte.



TMRB A/S

Nyborgvej 438
5220 Odense SØ
CVR-nr. 36925787

Årsrapport 01.10.2020 - 30.09.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.03.2022

Hamid Reza Ghanad Zadeh Ghomi
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020/21	9
Balance pr. 30.09.2021	10
Egenkapitalopgørelse for 2020/21	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TMRB A/S

Nyborgvej 438

5220 Odense SØ

CVR-nr.: 36925787

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.10.2020 - 30.09.2021

Bestyrelse

Børge Gunnar Danielsen, formand
Rasmus Eriksen Balle
Hamid Reza Ghanad Zadeh Ghomi
Ellen Nørregaard Basballe
Christian Madsen

Direktion

Rasmus Eriksen Balle
Hamid Reza Ghanad Zadeh Ghomi

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 for TMRB 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. 30.09.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30.03.2022

Direktion

Rasmus Eriksen Balle

Hamid Reza Ghanad Zadeh Ghomi

Bestyrelse

Børge Gunnar Danielsen
formand

Rasmus Eriksen Balle

Hamid Reza Ghanad Zadeh Ghomi

Ellen Nørregaard Basballe

Christian Madsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i TMRB A/S

Konklusion med forbehold

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for TMRB A/S for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet bortset fra indvirkningerne af de forhold, der er beskrevet i "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2020 - 30.09.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Kapitalandele i kapitalinteresser er målt til 4.931 t.kr. i balancen. I kapitalinteressen har ledelsen indregnet et grundstykke til dagsværdi. Det er vores vurdering, at grundstykket er værdiansat for højt i kapitalinteressen, og at kapitalandele i kapitalinteresser som følge heraf er værdiansat ca. 1.000 t.kr. for højt, endvidere er vurderingen baseret på lokalplan, som først er endeligt vedtaget efter balancedagen. Kapitalandele i kapitalinteresser er, som følge af ovenstående, efter vores opfattelse værdiansat 3.821 t.kr. for højt. Skatteeffekten heraf udgør 0 t.kr. Egenkapitalen og årets resultat er således overvurderet med 3.821 t.kr.

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på note 1 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabet er afhængig af en øget trækningsret i løbet af regnskabsåret 2021/22, for at selskabet kan betale sine forpligtelser i takt med, at disse forfalder til betaling. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at en øget trækningsret opnås, og har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Som anført i note 1 indikerer dette, at der er en væsentlig usikkerhed, som kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover 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.

Odense, den 30.03.2022

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Per Krause Therkelsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19698

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består I at drive entreprenørvirksomhed. Opgaverne udføres i total-, hoved- og fagentrepriser, og omfatter nybyggeri, ombygnings- og renoveringsopgaver.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 10.069 t.kr. mod 17.618 t.kr. året før. Resultat efter skat udgør 528 t.kr. mod 867 t.kr. året før. Årets resultat er positivt påvirket af indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser, 3.821 t.kr., som følge af opskrivning af ejendom i underliggende selskab.

Ledelsen finder resultatet for 2020/21 ikke tilfredsstillende.

TMRB har i årets løb skulle tage hensyn til corona-krisen og følgevirkningerne heraf. Ledelsens primære hensyn under corona-krisen har været medarbejdere og ansatte på byggepladserne, hvor alle retningslinjer har været overholdt. Det har haft en naturlig negativ effekt på årets resultat.

TMRB oplevede i 1. halvår flere udskudte byggestarter, hvilket desværre har medvirket til en lavere toplinje og bundlinje. Der har i flere tilfælde været tale om flere måneders forskydninger. Denne stilstand blev dog afledt af stigning i produktionen samt flere ordreindgange af større og mindre volumen, der dog ikke var tilstrækkeligt for at indhente de udskudte projekter.

Ledelsen har i årets løb erhvervet kapitalandele i underliggende selskab, hvis formål er projektudvikling med henblik på efterfølgende udlejning. Investeringsejendommene i det underliggende selskab måles til dagsværdi pr. balancedagen, og kapitalandelene i kapitalinteresser i TMRB måles efter indre værdis metode, hvorved dagsværdiregulering af ejendommene afspejles i regnskabet for TMRB.

Med henvisning til afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold" i revisors erklæring, tager ledelsen dette til efterretning. Det er ledelsens opfattelse, at investeringsejendommene i underliggende selskab er værdiansat til dagsværdien pr. 30.09, der stemmer overens med markedsprisen, og tager højde for den udarbejdede, behandlede og den af kommunen godkendte lokalplan. Lokalplanen er først sendt i høring efter balancedagen, ligesom endelig godkendelse af lokalplanen som følge heraf også først foreligger efter balancedagen. Investeringsejendommene er værdiansat på grundlag af tilvejebragt dokumentation og et sammenligneligt udbudt projekt, herunder i forhold til m2-pris i området.

Med henvisning til omtale af "Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift" i revisors erklæring, har ledelsen igangsat flere tiltag, herunder yderligere omkostningstilpasning. Samlet set vil dette påvirke selskabets likviditetsbehov positivt. TMRBs ledelse er løbende i dialog med dets finansielle samarbejdspartnere i forhold til selskabets likviditetsbehov. Det er ledelsens opfattelse, at de igangsatte tiltag vil bidrage positivt i regnskabsåret 2021/22, hvorved der vil være tilstrækkelig likviditet til at TMRB kan indfri sine forpligtelser i takt med, at disse forfalder til betaling.

TMRB har i årets løb reduceret personaleomkostninger med 2,3 mio. kr., og samtidig har ledelsens fokus på omkostningstilpasning medført en reduktion i kapacitetsomkostninger på 273 t.kr.

Årets resultat er desværre påvirket af enkeltstående tilfælde med en afledt negativ resultateffekt.

Der henvises i øvrigt til note 1 i regnskabet for omtale af forhold vedrørende going concern.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		**10.068.925**	**17.617.872**
Personaleomkostninger	2	(12.751.329)	(15.017.316)
Af- og nedskrivninger		(316.952)	(420.431)
Driftsresultat		**(2.999.356)**	**2.180.125**
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		3.820.655	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		5.547	5.143
Andre finansielle indtægter		852	9.302
Andre finansielle omkostninger		(1.204.482)	(1.055.673)
Resultat før skat		**(376.784)**	**1.138.897**
Skat af årets resultat	3	905.000	(271.774)
Årets resultat		**528.216**	**867.123**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		528.216	867.123
Resultatdisponering		**528.216**	**867.123**

Balance pr. 30.09.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		766.166	1.009.391
Indretning af lejede lokaler		506.216	579.943
Materielle aktiver	4	**1.272.382**	**1.589.334**
Kapitalandele i kapitalinteresser		4.930.655	0
Finansielle aktiver	5	**4.930.655**	**0**
Anlægsaktiver		**6.203.037**	**1.589.334**
Råvarer og hjælpematerialer		1.548.213	2.128.931
Varebeholdninger		**1.548.213**	**2.128.931**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.526.487	9.140.942
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	16.082.160	18.642.833
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		389.823	678.857
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		166.667	0
Andre tilgodehavender		75.438	298.494
Periodeafgrænsningsposter		312.677	383.428
Tilgodehavender		**31.553.252**	**29.144.554**
Likvide beholdninger		**94.938**	**88.378**
Omsætningsaktiver		**33.196.403**	**31.361.863**
Aktiver		**39.399.440**	**32.951.197**

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		400.000	400.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.820.655	0
Overført overskud eller underskud		1.804.605	5.097.044
Egenkapital		**6.025.260**	**5.497.044**
Udskudt skat		409.195	1.314.195
Andre hensatte forpligtelser		555.000	30.000
Hensatte forpligtelser		**964.195**	**1.344.195**
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		1.558.366	2.196.475
Anden gæld		1.108.829	1.102.124
Langfristede gældsforpligtelser	7	**2.667.195**	**3.298.599**
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	7	639.187	580.353
Bankgæld		5.852	696.419
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	7.568	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.886.780	18.549.899
Skyldig skat		319.774	319.774
Anden gæld		6.883.629	2.664.914
Kortfristede gældsforpligtelser		**29.742.790**	**22.811.359**
Gældsforpligtelser		**32.409.985**	**26.109.958**
Passiver		**39.399.440**	**32.951.197**
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds-kapital kr.	Reserve for nettoopskriv-ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	400.000	0	5.097.044	5.497.044
Årets resultat	0	3.820.655	(3.292.439)	528.216
Egenkapital ultimo	**400.000**	**3.820.655**	**1.804.605**	**6.025.260**

Noter

1 Going concern

Selskabet har I regnskabsåret 2020/21 realiseret et underskud på 4.197 t.kr. før skat og indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser. Selskabets budget for regnskabsåret 2021/22 udviser et forventet positivt resultat før skat på 2.162 t.kr. Budgettet udviser herudover et likviditetsbehov på mellem 8,6 mio. kr. til 9,1 mio. kr., hvilket i løbet af regnskabsåret 2021/22 overstiger den nuværende trækningsret i banken, med mere end 1.000 t.kr.

Selskabets fortsatte drift er betinget af, at selskabet lykkes med at gøre driften rentabel som anført i budgettet og at der opnås en periodevis øget trækningsret i løbet af regnskabsåret 2021/22, for at selskabet kan betale sine forpligtelser i takt med, at disse forfalder til betaling. En øget trækningsret afhænger af forhandlinger med banken, som påbegyndes efter årsregnskabet for regnskabsåret 2020/21 er afsluttet.

Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at en tilstrækkelig trækningsret opnås, og har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

2 Personaleomkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Gager og lønninger	10.838.636	12.418.010
Pensioner	1.383.628	1.810.744
Andre omkostninger til social sikring	320.995	480.672
Andre personaleomkostninger	208.070	307.890
	12.751.329	**15.017.316**

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	**28**	**36**

3 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	0	319.774
Ændring af udskudt skat	(905.000)	(48.000)
	(905.000)	**271.774**

4 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	2.332.835	737.276
Afgange	(184.016)	0
Kostpris ultimo	**2.148.819**	**737.276**
Af- og nedskrivninger primo	(1.323.444)	(157.333)
Årets afskrivninger	(243.225)	(73.727)
Tilbageførsel ved afgange	184.016	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**(1.382.653)**	**(231.060)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**766.166**	**506.216**

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i kapital-interesser kr.
Tilgange	1.110.000
Kostpris ultimo	**1.110.000**
Andel af årets resultat	3.820.655
Opskrivninger ultimo	**3.820.655**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**4.930.655**

Med henvisning til omtale i ledelsesberetningen, måles kapitalandele i kapitalinteresser efter indre værdis metode, hvilket afspejler værdien af den opgjorte dagsværdi af investeringsejendommene i underliggende selskab pr. 30.09.21. Det er ledelsens opfattelse, at investeringsejendommene er medtaget til en værdi pr. 30.09.21, der afspejler markedsniveauet, og værdien af den udarbejdede og den af kommunen godkendte lokalplan for området. Lokalplanen er først sendt i høring efter balancedagen, ligesom endelig godkendelse af lokalplanen som følge heraf også først foreligger efter balancedagen.

Kapitalandele i kapitalinteresser	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Duedalen Holding ApS	Vissenbjerg	ApS	33,33

6 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	94.340.085	110.563.678
Foretagne acontofaktureringer	(78.265.493)	(91.920.845)
Overført til forpligtelser	7.568	0
	16.082.160	**18.642.833**

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	639.187	580.353	1.558.366
Anden gæld	0	0	1.108.829
	639.187	**580.353**	**2.667.195**

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 0 t.kr. til betaling senere end 5 år fra balancedagen.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med RH-Gruppen ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for HR-E Ejendomme ApS bankgæld, der pr. 30.09.2021 udgør 95 t.kr.

Selskabet har indgået leasingaftaler med en restleasingforpligtelse på 1.731 t.kr. Selskabet har indgået lejeaftale med et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Den årlige husleje udgør 367 t.kr.

Der er en verserende sag over afsluttet projekt, som udviser en mulig forpligtelse på ca. 750 t.kr. inkl. sagsomkostninger. Ledelsen forventer ikke tab på sagen, ud over det allerede indregnede.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld, som pr. 30.09.2021 udgør 6 t.kr. har selskabet stillet virksomhedspant på nom. 4.250 t.kr., der giver pant i simple fordringer, varelagre samt driftsmaterielt og driftsinventar, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2021 udgør 17.367 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværender med garantistiller og långiver, som pr. 30.09.21 udgør 2.198 t.kr. har selskabet stillet virksomhedspant på nom. 16.900 t.kr., der giver pant i simple fordringer, varelagre samt driftsmateriel og driftsinventar, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2021 udgør 17.367 t.kr.

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.

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, ændring i lagre, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering 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).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte kapitalinteressers resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

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

Andre finansielle indtægter
Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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

Materielle aktiver
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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	2-15 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i kapitalinteresser
Kapitalandele i kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i kapitalinteresser overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i kapitalinteresser nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger
Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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 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 opgøres på baggrund af stader.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, 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.

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.

Andre hensatte forpligtelser
Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer og tab på igangværende arbejder for fremmed regning 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.

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.

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

Skyldig og tilgodehavende skat
Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.