
Hanstholm Elektronik A/S

Kai Lindbergs Gade 47, 7730 Hanstholm

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 10 28 53 72

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/1 2017

Jacob Schousgaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Hanstholm Elektronik A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hanstholm, den 23. januar 2017

Direktion

Ole Østergaard
adm. direktør

Bestyrelse

Otto Vinther Christensen
formand

Flemming Stampe

Ole Østergaard

Kjeld Ostenfeldt Mathiesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hanstholm Elektronik A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hanstholm Elektronik A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har som omtalt i ledelsesberetningen og note 13 i lighed med tidligere år ydet lån til dets moderselskab. Lånet er delvis anvendt til nedbringelse af moderselskabets akkvisationsgæld. I henhold til Erhvervsstyrelsens praksis kan dette forhold udgøre ulovlig selvfinansiering. Det er ligeledes vores opfattelse, at der kan være tale om selvfinansiering og dermed, at ledelsen kan ifalde ansvar.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 23. januar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen
statsautoriseret revisor

Allan Christensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Hanstholm Elektronik A/S Kai Lindbergs Gade 47 7730 Hanstholm Telefon: 97961888 Telefax: 97962590 E-mail: salg@he-as.dk Hjemmeside: www.he-as.dk CVR-nr.: 10 28 53 72 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Thisted
Bestyrelse	Otto Vinther Christensen, formand Flemming Stampe Ole Østergaard Kjeld Ostenfeldt Mathiesen
Direktion	Ole Østergaard
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Reservevej 81 Postboks 19 7800 Skive
Advokat	Advodan Frederiksgade 14 7700 Thisted
Pengeinstitut	Sparekassen Thy Store Torv 1 7700 Thisted

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	37.192	39.413	36.654	39.669	39.645
Resultat før finansielle poster	4.143	5.938	2.997	3.122	5.371
Resultat af finansielle poster	-18	-78	-426	-378	9
Årets resultat	3.211	4.493	1.939	2.062	4.015
Balance					
Balancesum	31.331	42.491	39.124	42.421	38.534
Egenkapital	5.426	8.215	7.322	7.384	6.822
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-1.496	11.347	6.528	-374	3.946
- investeringsaktivitet	-557	-906	-3.147	-1.061	-1.456
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-557	-906	-3.036	-1.061	-1.456
- finansieringsaktivitet	-6.928	-5.597	6	-5.242	-4.622
Årets forskydning i likvider	-8.981	4.844	3.387	-6.677	-2.132
Antal medarbejdere	66	64	65	66	60
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	13,2%	14,0%	7,7%	7,4%	13,9%
Soliditetsgrad	17,3%	19,3%	18,7%	17,4%	17,7%
Forrentning af egenkapital	47,1%	57,8%	26,4%	29,0%	61,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i salg, installation og reparation af maritimt elektronisk udstyr og udførelse af elinstallationer på skibe.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 3.210.858, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 5.425.995.

Selskabet har i lighed med tidligere år ydet lån til dets moderselskab. Lånet er delvist anvendt til nedbringelse af moderselskabets akkvisitionsgæld, hvorfor der er risiko for, at selskabslovens regler om selvfinansiering er overtrådt. Fortolkningen af selskabslovens regler er på dette punkt ikke entydig og ej heller afklaret gennem retspraksis. Forholdene er uændret i forhold til tidligere år. Selskabets ledelse arbejder på finansielle tiltag med henblik på en løsning af den mulige problemstilling. Mellemværendet forventes afviklet gennem årlige udbyttebetalinger i kommende regnskabsår. Afviklingen kan strække sig over en årrække.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et lavere aktivitetsniveau med en lavere indtjening tilføje for regnskabsåret 2016/17.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		37.191.910	39.413.227
Personaleomkostninger	1	-31.916.007	-32.241.556
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-1.133.399</u>	<u>-1.233.838</u>
Resultat før finansielle poster		4.142.504	5.937.833
Finansielle indtægter	2	520.610	666.347
Finansielle omkostninger		<u>-538.698</u>	<u>-744.247</u>
Resultat før skat		4.124.416	5.859.933
Skat af årets resultat	3	<u>-913.558</u>	<u>-1.367.051</u>
Årets resultat		<u>3.210.858</u>	<u>4.492.882</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	6.000.000
Overført resultat	<u>210.858</u>	<u>-1.507.118</u>
	<u>3.210.858</u>	<u>4.492.882</u>

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Goodwill		145.000	165.000
Immaterielle anlægsaktiver	4	145.000	165.000
Grunde og bygninger		6.196.016	6.133.903
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.515.629	2.134.345
Materielle anlægsaktiver	5	7.711.645	8.268.248
Andre værdipapirer og kapitalandele		364.988	333.222
Finansielle anlægsaktiver	6	364.988	333.222
Anlægsaktiver		8.221.633	8.766.470
Varebeholdninger	7	5.423.123	5.380.643
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.100.462	15.174.536
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	2.901.229	2.324.252
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.890.673	10.160.761
Andre tilgodehavender		16.313	16.313
Periodeafgrænsningsposter	9	739.013	616.716
Tilgodehavender		17.647.690	28.292.578
Likvide beholdninger		38.883	51.274
Omsætningsaktiver		23.109.696	33.724.495
Aktiver		31.331.329	42.490.965

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.200.000	1.200.000
Reserve for opskrivninger		0	745.134
Overført resultat		1.225.995	270.003
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	6.000.000
Egenkapital		5.425.995	8.215.137
Hensættelse til udskudt skat	10	727.000	772.000
Hensatte forpligtelser		727.000	772.000
Gæld til realkreditinstitutter		3.142.973	3.351.355
Leasingforpligtelser		414.562	871.510
Langfristede gældsforpligtelser	11	3.557.535	4.222.865
Gæld til realkreditinstitutter	11	208.268	204.334
Kreditinstitutter		11.298.483	2.329.934
Leasingforpligtelser	11	261.948	528.811
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.900.800	8.384.584
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	8	374.415	9.107.915
Selskabsskat		1.494.040	1.868.604
Anden gæld		4.082.845	6.856.781
Kortfristede gældsforpligtelser		21.620.799	29.280.963
Gældsforpligtelser		25.178.334	33.503.828
Passiver		31.331.329	42.490.965
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	1.200.000	745.134	270.003	6.000.000	8.215.137
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-6.000.000	-6.000.000
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-745.134	745.134	0	0
Årets resultat	0	0	210.858	3.000.000	3.210.858
Egenkapital 30. september	1.200.000	0	1.225.995	3.000.000	5.425.995

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		3.210.858	4.492.882
Reguleringer	14	2.033.279	2.589.536
Ændring i driftskapital	15	-5.388.813	5.877.424
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-144.676	12.959.842
Renteindbetalinger og lignende		520.610	666.347
Renteudbetalinger og lignende		-538.699	-744.249
Pengestrømme fra ordinær drift		-162.765	12.881.940
Betalt selskabsskat		-1.333.122	-1.535.215
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.495.887	11.346.725
Køb af materielle anlægsaktiver		-556.796	-905.966
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-556.796	-905.966
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-204.446	-203.928
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-723.811	-793.324
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-1.000.000
Betalt udbytte		-6.000.000	-3.600.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.928.257	-5.597.252
Ændring i likvider		-8.980.940	4.843.507
Likvider 1. oktober		-2.278.660	-7.122.167
Likvider 30. september		-11.259.600	-2.278.660
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		38.883	51.274
Kassekredit		-11.298.483	-2.329.934
Likvider 30. september		-11.259.600	-2.278.660

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	27.506.772	27.788.279
Pensioner	3.730.510	3.787.393
Andre omkostninger til social sikring	678.725	665.884
	31.916.007	32.241.556
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.055.900	1.206.313
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	66	64
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	354.683	462.837
Andre finansielle indtægter	165.927	184.474
Valutakursreguleringer	0	19.036
	520.610	666.347
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	958.558	1.209.451
Årets udskudte skat	-45.000	157.600
	913.558	1.367.051
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	907.372	1.377.084
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	6.186	-12.775
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	2.742
	913.558	1.367.051

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. oktober	200.000
Kostpris 30. september	200.000
Ned- og afskrivninger 1. oktober	35.000
Årets afskrivninger	20.000
Ned- og afskrivninger 30. september	55.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september	145.000

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. oktober	8.458.869	7.669.587
Tilgang i årets løb	383.779	173.010
Kostpris 30. september	8.842.648	7.842.597
Opskrivninger 1. oktober	0	955.300
Opskrivninger 30. september	0	955.300
Ned- og afskrivninger 1. oktober	2.324.966	6.490.542
Årets afskrivninger	321.666	791.726
Ned- og afskrivninger 30. september	2.646.632	7.282.268
Regnskabsmæssig værdi 30. september	6.196.016	1.515.629
Heraf finansielle leasingaktiver	0	668.344

Noter til årsregnskabet

6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	
	DKK	
Kostpris 1. oktober		320.000
Kostpris 30. september		320.000
Opskrivninger 1. oktober		13.222
Årets opskrivninger		31.766
Opskrivninger 30. september		44.988
Regnskabsmæssig værdi 30. september		364.988

7 Varebeholdninger

	2016	2015
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	5.423.123	5.380.643
	5.423.123	5.380.643

8 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	23.199.082	15.154.522
Modtagne acontobetalinge	-20.672.268	-21.938.185
	2.526.814	-6.783.663
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	2.901.229	2.324.252
Modtagne forudbetalinger	-374.415	-9.107.915
	2.526.814	-6.783.663

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
10 Hensættelse til udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	7.000	5.000
Materielle anlægsaktiver	398.000	377.000
Tilgodehavender	372.000	441.000
Gældsforpligtelser	-50.000	-51.000
	727.000	772.000

11 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016	2015
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	2.305.503	2.525.733
Mellem 1 og 5 år	837.470	825.622
Langfristet del	3.142.973	3.351.355
Inden for 1 år	208.268	204.334
	3.351.241	3.555.689
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	414.562	871.510
Langfristet del	414.562	871.510
Inden for 1 år	261.948	528.811
	676.510	1.400.321

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	6.196.016	6.133.903
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 1.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	2.544.927	2.638.143
Virksomhedspant på TDKK 10.000, der giver pant i tilgodehavender fra salg, varelagre, driftsmateriel og inventar samt goodwill og andre immaterielle rettigheder	14.184.214	22.854.524

Eventualaktiver

Som omtalt i ledelsesberetningen er der risiko for, at selskabets mellemregningskonto med moderselskabet er omfattet af selskabslovens forbud mod selvfinansiering. En klassificering af mellemregningen som ulovlig selvfinansiering vil medføre, at renteberegning heraf skal ske efter selskabslovens regler til en rentesats på ca. 10%. Dette vil medføre en yderligere forrentning (renteindtægt) i størrelsesordenen DKK 3,1 mio (akkumuleret).

Eventualforpligtelser

Der er indgået aftale med Hanstholm Havn om leje af grundene på Chr. Schrødersgade 34, Kai Lindbergsgade 47 og Prof. Lundgrens Gade. Lejeaftalerne er indgået med en uopsigelighed fra udlejers side, uopsigeligheden udløber i perioden 2024-2035.

Der er indgået aftale med Esbjerg Havn om leje af grunden på Fiskerihavnsgade 9. Aftalen er uopsigelig fra udlejers side indtil 1. april 2034.

Der er indgået aftale med Skagen Havn om leje af grunden på Vestkajen 8. Aftalen er uopsigelig fra udlejers side indtil 1. april 2036.

Der er indgået aftale med Thyborøn Havn om leje af grunden på Værftskaj 12. Aftalen er uopsigelig fra udlejers side indtil 1. juli 2038.

Noter til årsregnskabet

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Ved lejemålenes ophør/overdragelse skal grundene afleveres i ryddet stand.

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt med en uopsigelighedsperiode pr. 30. september 2016 på 30 måneder. Restforpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør DKK 290.000.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Hanstholm Elektronik Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstsatter mv. for de sambeskattede selskaber.

13 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Ole Østergaard	Direktør
Otto Vinther Christensen	Bestyrelsesformand
Flemming Stampe	Bestyrelsesmedlem
Ole Østergaard	Bestyrelsesmedlem
Kjeld Ostenfeldt Mathiesen	Bestyrelsesmedlem

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Hanstholm Elektronik Holding A/S, CVR-nr. 30714709, Hanstholm

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-520.610	-666.347
Finansielle omkostninger	538.698	744.247
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.133.399	1.233.839
Skat af årets resultat	913.558	1.367.051
Andre reguleringer	-31.766	-89.254
	<u>2.033.279</u>	<u>2.589.536</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-42.480	-179.501
Ændring i tilgodehavender	10.644.888	-3.560.491
Ændring i leverandører m.v.	<u>-15.991.221</u>	<u>9.617.416</u>
	<u>-5.388.813</u>	<u>5.877.424</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Hanstholm Elektronik A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

Regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 moderselskabet. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte aktiver omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år

Regnskabspraksis

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til dagsværdi.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acotobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$