



Tlf.: 96 23 54 00
hjoerring@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nørrebro 15
DK-9800 Hjørring
CVR-nr. 20 22 26 70

SEJLSTRUP ENTREPRENØRFØRRETNING A/S
RISGAARDSVEJ 64, SEJLSTRUP, 9480 LØKKEN
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 1. april 2017

Martin Jensen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-22

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Sejlstrup Entreprenørforretning A/S Risgaardsvej 64 Sejlstrup 9480 Løkken Telefon: +45 98 99 91 88 Telefax: +45 98 99 92 93 CVR-nr.: 15 17 99 37 Stiftet: 1. juni 1991 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Inger Jensen Anders Jensen Martin Jensen Leif Alfred Sørensen Mette Sørensen
Direktion	Mette Sørensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15 9800 Hjørring
Pengeinstitut	Sparekassen Vendsyssel Østergade 15 9760 vrå
Advokat	Advokaterne Amtmandstoften Amtmandstoften 3 9800 Hjørring

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Sejlstrup Entreprenørforretning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sejlstrup, den 1. april 2017

Direktion:

Mette Sørensen

Bestyrelse:

Inger Jensen

Anders Jensen

Martin Jensen

Leif Alfred Sørensen

Mette Sørensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Sejlstrup Entreprenørforretning A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sejlstrup Entreprenørforretning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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 regnskabsbrugerne 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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 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.

Hjørring, den 1. april 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Resultatopgørelse			
Bruttoresultat.....	52.048	47.394	45.917
Driftsresultat.....	3.202	4.526	6.950
Finansielle poster, netto.....	-558	-424	-546
Årets resultat før skat.....	2.654	4.127	6.404
Årets resultat.....	2.056	3.124	4.844
Balance			
Balancesum.....	67.592	59.346	52.702
Egenkapital.....	28.076	26.020	22.896
Pengestrømme			
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-18.225	-13.734	-11.652
Nøgletal			
Soliditetsgrad.....	41,5	43,8	43,4
Egenkapitalforrentning.....	7,6	12,8	23,7

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Nettoomsætning pr. medarbejder:

$$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er entreprenørarbejde inden for jordarbejder, herunder naturgas samt knusning og salg af genbrugsmaterialer samt fabrikation og salg af mørtel- og kalkprodukter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktivitetsniveau er stabilt igennem 2016. Under de givne markedsvilkår anses årets resultat for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er som forventet.

Særlige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt repræsenteret på de markeder, hvor selskabets aktiviteter foregår samt til stadighed at sikre en konkurrencedygtig pris.

Miljøforhold

Kravene til kvalitet og dokumentation i forbindelse med både store og små byggerier betyder, at et stigende antal private entreprenører og håndværkere benytter sig af Vrå Mørtelværks Vejlaboratorium.

Ligeledes er de stigende krav til kontrol af bortkørt jord fra klassificerede områder og kortlagte jordforureningsområder med til, at selskabet udtager mange jordprøver for både private og erhvervsdrivende.

Selskabet har herudover generel fokus på miljøansvar.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer, at det høje aktivitetsniveau fortsætter i 2017, og med deraf positivt resultat til følge.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		52.047.747	47.394.424
Personaleomkostninger.....	1	-40.245.875	-36.710.690
Af- og nedskrivninger.....		-8.599.626	-6.157.955
DRIFTSRESULTAT		3.202.246	4.525.779
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		9.234	25.532
Andre finansielle indtægter.....		81.962	122.824
Andre finansielle omkostninger.....	2	-639.712	-546.935
RESULTAT FØR SKAT		2.653.730	4.127.200
Skat af årets resultat.....	3	-597.713	-1.003.305
ÅRETS RESULTAT	4	2.056.017	3.123.895

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		60.000	80.000
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	60.000	80.000
Grunde og bygninger.....		9.139.399	6.794.835
Produktionsanlæg og maskiner.....		33.714.961	27.369.402
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		65.998	78.630
Indretning af lejede lokaler.....		132.909	196.925
Materielle anlægsaktiver.....	6	43.053.267	34.439.792
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		166.991	157.757
Andre værdipapirer.....		304.981	304.410
Finansielle anlægsaktiver.....	7	471.972	462.167
ANLÆGSAKTIVER.....		43.585.239	34.981.959
Råvarer og hjælpematerialer.....		175.000	245.000
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.990.536	2.120.206
Varebeholdninger.....		2.165.536	2.365.206
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		21.219.343	21.750.119
Andre tilgodehavender.....		20.760	65.199
Tilgodehavende selskabsskat.....		433.216	0
Periodeafgrænsningsposter.....	8	160.000	180.000
Tilgodehavender.....		21.833.319	21.995.318
Likvide beholdninger.....		8.054	3.368
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		24.006.909	24.363.892
AKTIVER.....		67.592.148	59.345.851

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Selskabskapital.....	9	510.000	510.000
Overført overskud.....		27.565.825	25.509.808
EGENKAPITAL.....		28.075.825	26.019.808
Hensættelse til udskudt skat.....		1.212.657	1.157.728
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.212.657	1.157.728
Gæld til realkreditinstitutter.....		1.933.536	2.016.507
Leasingforpligtelser.....		12.798.408	8.792.285
Langfristede gældsforpligtelser.....	10	14.731.944	10.808.792
Kortfristet del af langfristet gæld.....	10	3.848.276	2.433.871
Gæld til pengeinstitutter.....		4.922.093	1.231.078
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.242.024	6.488.306
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		1.191.467	1.081.932
Selskabsskat.....		0	909.709
Anden gæld.....		8.367.862	9.214.627
Kortfristede gældsforpligtelser.....		23.571.722	21.359.523
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		38.303.666	32.168.315
PASSIVER.....		67.592.148	59.345.851
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	510.000	25.509.808	26.019.808
Forslag til årets resultatdisponering.....		2.056.017	2.056.017
Egenkapital 31. december 2016.....	510.000	27.565.825	28.075.825

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat.....	2.056.017	3.123.895
Årets afskrivninger tilbageført.....	8.009.174	5.906.898
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-537.367	-292.232
Resultat af associerede selskaber.....	-9.234	-25.532
Skat af årets resultat tilbageført.....	597.713	1.003.305
Betalt selskabsskat.....	-1.885.707	-1.529.290
Ændring i varebeholdninger.....	199.670	379.732
Ændring i tilgodehavender.....	595.215	-774.905
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-1.983.512	1.052.151
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	7.041.969	8.844.022
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-100.000
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-18.224.696	-13.733.618
Salg af materielle anlægsaktiver.....	2.159.414	1.593.500
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-571	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-16.065.853	-12.240.118
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	8.569.500	6.543.037
Afdrag på lån.....	-3.231.945	-4.278.297
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	5.337.555	2.264.740
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-3.686.329	-1.131.356
Likvider 1. januar.....	-1.227.710	-96.354
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-4.914.039	-1.227.710
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	8.054	3.368
Gæld til pengeinstitutter.....	-4.922.093	-1.231.078
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-4.914.039	-1.227.710

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 106 (2015: 96)			
Løn og gager.....	33.824.846	31.081.754	
Pensioner.....	5.445.340	4.903.794	
Andre omkostninger til social sikring.....	305.806	169.691	
Andre personaleomkostninger.....	669.883	555.451	
	40.245.875	36.710.690	
Der har ikke været udbetalt vederlag til direktøren eller bestyrelseshonorar til bestyrelsen.			
Andre finansielle omkostninger			2
Tilknyttede virksomheder.....	20.220	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	619.492	546.935	
	639.712	546.935	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	542.784	909.709	
Regulering af udskudt skat.....	54.929	93.596	
	597.713	1.003.305	
Forslag til resultatdisponering			4
Overført resultat.....	2.056.017	3.123.895	
	2.056.017	3.123.895	
Immaterielle anlægsaktiver			5
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2016.....		100.000	
Kostpris 31. december 2016.....		100.000	
Afskrivninger 1. januar 2016.....		20.000	
Årets afskrivninger		20.000	
Afskrivninger 31. december 2016.....		40.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....		60.000	

NOTER

			Note
Materielle anlægsaktiver			6
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. januar 2016.....	9.662.163	59.125.098	
Tilgang.....	2.860.986	15.332.530	
Afgang.....	0	-4.921.351	
Kostpris 31. december 2016.....	12.523.149	69.536.277	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	2.867.328	31.735.349	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-3.299.304	
Årets afskrivninger	516.422	7.385.271	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	3.383.750	35.821.316	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	9.139.399	33.714.961	
Finansielle leasingaktiver.....		16.341.802	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2016.....	261.316	942.870	
Tilgang.....	31.180	0	
Kostpris 31. december 2016.....	292.496	942.870	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	203.033	745.945	
Årets afskrivninger	23.465	64.016	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	226.498	809.961	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	65.998	132.909	
Finansielle anlægsaktiver			7
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. januar 2016.....	230.000	304.410	
Tilgang.....	0	571	
Kostpris 31. december 2016.....	230.000	304.981	
Opskrivninger 1. januar 2016.....	-72.243	0	
Årets opskrivninger	9.234	0	
Opskrivninger 31. december 2016.....	-63.009	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	166.991	304.981	

NOTER

Note

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
A-SUPPLY A/S, Skagen.....	667.965	36.938	25 %

2016
kr. 2015
kr.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført under aktiver består af afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

8

Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

A-aktier, 510 stk. a nom. 1.000 kr.....	510.000	510.000
	510.000	510.000

9

Langfristede gældsforpligtelser

	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	2.098.949	2.016.508	82.972	1.580.302
Leasingforpligtelser.....	11.143.714	16.563.712	3.765.304	289.679
	13.242.663	18.580.220	3.848.276	1.869.981

10

Eventualposter mv.

Stillede arbejdsgarantier i pengeinstitut andrager 146 tkr. Herudover er der via forsikringselskaber stillet garantier for samlet 12.829 tkr.

Årlig operationel lejeydelse er pr. 31. december 2016 opgjort til 1.940 tkr.

11

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Sejlstrup Maskinudlejning ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 2.017 tkr., er der givet pant i specifik grund og bygning, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 3.165 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 4.922 tkr., er der afgivet ejerpantebrev nom. 4.700 tkr. i specifik maskine samt ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 1.547.

12

NOTER**Note****Nærtstående parter**

13

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Sejlstrup Maskinudlejning ApS, Sejlstrupvej 99, 9480 Løkken, der er hovedaktionær.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse og direktør. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Sejlstrup Entreprenørforretning A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

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. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-20 år	0-5 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år	0-40 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	12 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække associerede virksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre værdipapirer, der ikke forventes afhændet. Disse værdipapirer måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, direkte produktionsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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 valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.