

Herborg Smede- & Maskinforretning A/S

Tolsgaardsvej 1
Herborg
6920 Videbæk

CVR-nr. 15395133

Årsrapport for 2015

25. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 20. april 2016

Keld Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Herborg Smede- & Maskinforretning A/S Tolsgaardsvej 1 Herborg 6920 Videbæk
Telefon	97172866
Telefax	97173345
E-mail	sales@herborg-maskinforretning.dk
Hjemmeside	www.herborg-maskinforretning.dk
CVR-nr.	15395133
Stiftelsesdato	15. juni 1991
Regnskabsår	1. januar 2015 - 31. december 2015
Bestyrelse	Jens Alfred Poulsen , Formand Lars Henrik Hansen Keld Andersen Oluf Poulsen Martin Hjort Kongsgaard Jakob Kildegård Pedersen
Direktion	Keld Andersen
Revisor	Revisionskontoret i Videbæk Godkendt Revisionsaktieselskab Hjejlevej 16 6920 Videbæk CVR-nr.: 33750889
Pengeinstitut	Nordea Bank Danmark A/S Østergade 4-6 7400 Herning

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2015 - 31. december 2015 for Herborg Smede- & Maskinforretning 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herborg, den 20. april 2016

Direktion

Keld Andersen

Bestyrelse

Jens Alfred Poulsen
Formand

Lars Henrik Hansen

Keld Andersen

Oluf Poulsen

Martin Hjort Kongsgaard

Jakob Kildegård Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Herborg Smede- & Maskinforretning A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Herborg Smede- & Maskinforretning A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Videbæk, den 20. april 2016

Revisionskontoret i Videbæk
Godkendt Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 33750889

Allan Bernhard
Registreret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i salg af nye og brugte landbrugsmaskiner, haveredskaber samt reparationer og dertil hørende aktiviteter, fra lokationerne Herborg, Farre og Struer.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 udviser et resultat på kr. 9.545.972, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en balancesum på kr. 99.249.181, og en egenkapital på kr. 29.707.861.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Der forventes et aktivitetsniveau og resultat i 2016 som er lavere end i 2015 og på niveau med 2014.

Risikoforhold

Der er ingen særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche.

Vidensressourcer

Virksomheden påser at medarbejderne har den fornødne uddannelse for at kunne servicere virksomhedens kundesegmenter.

Miljøforhold

Virksomheden er miljøgodkendt og den daglige drift tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse.

Filialer

Virksomheden har ingen filialer i udlandet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er ikke afholdt eller planlagt forsknings- eller udviklingsomkostninger af større beløb udover branchens normale tiltag på dette område.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i den senest offentliggjorte årsrapport

Årets resultat er højere end den i den senest offentliggjorte årsrapport anførte forventning og anses for tilfredsstillende.

Hoved- og nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
Resultat af primær drift	13.498	10.761	15.185	10.682	8.747
Finansielle indtægter	291	396	375	397	570
Finansielle omkostninger	-1.301	-1.172	-1.103	-1.208	-726
Årets resultat	9.546	7.507	10.881	7.431	6.543
Investering i materielle anlægsaktiver	0	6.940	1.200	5.800	100
Balancesum	99.249	106.905	89.002	87.234	57.046
Egenkapital i alt	29.708	25.000	21.036	15.889	14.086

Resultatopgørelse

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		43.101.973	38.887.096
Personaleomkostninger	1	-27.195.969	-26.304.228
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-2.408.186	-1.821.612
Driftsresultat		13.497.818	10.761.256
Finansielle indtægter	2	290.917	396.140
Finansielle omkostninger	3	-1.301.331	-1.171.903
Resultat før skat		12.487.404	9.985.493
Skat af årets resultat		-2.941.432	-2.478.875
Årets resultat		9.545.972	7.506.618
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under gældsforpligtelser		4.920.000	3.380.000
Overført resultat		4.625.972	4.126.618
		9.545.972	7.506.618

Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver			
Goodwill	4	160.000	320.000
Immaterielle anlægsaktiver		160.000	320.000
Grunde og bygninger	5	16.491.490	15.394.184
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	3.961.800	4.808.327
Indretning af lejede lokaler	7	424.809	0
Materielle anlægsaktiver		20.878.099	20.202.511
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	396.648	439.918
Finansielle anlægsaktiver		396.648	439.918
Anlægsaktiver		21.434.747	20.962.429
Fremstillede varer og handelsvarer		54.318.394	64.747.901
Varebeholdninger		54.318.394	64.747.901
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.263.050	17.509.315
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	275.506	341.000
Andre tilgodehavender		828.742	3.079.033
Periodeafgrænsningsposter		89.196	110.203
Udskudte skatteaktiver		0	25.886
Kortfristede tilgodehavender		23.456.494	21.065.437
Likvide beholdninger		39.546	129.048
Omsætningsaktiver		77.814.434	85.942.386
Aktiver		99.249.181	106.904.815

Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital	10	1.500.000	1.500.000
Overført resultat	11	28.207.861	23.500.130
Egenkapital		29.707.861	25.000.130
Hensættelser til udskudt skat		242.753	0
Hensatte forpligtelser		242.753	0
Gæld til realkreditinstitutter		7.537.604	4.606.916
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		3.628.559	2.390.030
Langfristede gældsforpligtelser	12	11.166.163	6.996.946
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		2.018.350	931.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		19.959.543	40.339.964
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.811.677	1.201.440
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.255.268	19.448.051
Selskabsskat		1.247.962	1.278.133
Anden gæld		7.919.604	8.329.151
Udbytte for regnskabsåret		4.920.000	3.380.000
Kortfristede gældsforpligtelser		58.132.404	74.907.739
Gældsforpligtelser		69.298.567	81.904.685
Passiver		99.249.181	106.904.815
Eventualforpligtelser	13		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	14		
Nærtstående parter	15		

Pengestrømsopgørelse

	2015	2014
	kr.	kr.
Årets resultat	9.545.972	7.506.618
Reguleringer	5.349.618	4.006.553
Ændringer i driftskapital	9.020.472	-21.473.655
Pengestrømme fra ordinær drift	23.916.062	-9.960.484
Betalt rest selskabsskat	-1.278.133	-2.106.725
Betalt aconto selskabsskat	-1.452.000	-1.060.000
Pengestrøm fra driftsaktivitet	21.185.929	-13.127.209
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.923.775	-6.939.969
Salg af materielle anlægsaktiver	0	240.000
Formueregulering indkøbsforening	43.270	-59.533
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-2.880.505	-6.759.502
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-566.205	-735.319
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-406.732	-1.730.721
Nedbringelse af leasingforpligtelser	-292.796	-96.323
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	2.947.025	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	3.684.203	0
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	1.905.454
Udbetalt udbytte	-3.380.000	-5.910.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	1.985.495	-6.566.909
Ændringer i likvider	20.290.919	-26.453.620
Likvider, primo	-40.210.916	-13.757.296
Likvider, ultimo	-19.919.997	-40.210.916
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	39.546	129.048
Kortfristet gæld til banker	-19.959.543	-40.339.964
Likvider i alt	-19.919.997	-40.210.916

Noter

	2015	2014
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	22.776.992	22.023.697
Pensioner	2.795.484	2.700.641
Omkostninger til social sikring	513.197	552.683
Andre personaleomkostninger	1.110.296	1.027.207
	27.195.969	26.304.228
Gennemsnitligt antal beskæftigede	67	68
Oplysning om ledelsesvederlag er undladt iht. årsregnskabslovens § 98b, stk. 3.		
2. Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	290.917	396.140
	290.917	396.140
3. Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.301.331	1.171.903
	1.301.331	1.171.903
4. Goodwill		
Kostpris primo	800.000	800.000
Kostpris ultimo	800.000	800.000
Af- og nedskrivninger primo	-480.000	-320.000
Årets afskrivninger	-160.000	-160.000
Af- og nedskrivninger ultimo	-640.000	-480.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	160.000	320.000
5. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	21.952.465	17.931.329
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.819.789	4.021.136
Kostpris ultimo	23.772.254	21.952.465
Af- og nedskrivninger primo	-6.558.281	-5.986.492
Årets afskrivninger	-722.483	-571.789
Af- og nedskrivninger ultimo	-7.280.764	-6.558.281
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.491.490	15.394.184

Noter

	2015	2014
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	11.771.690	9.467.858
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	679.176	2.918.832
Afgang i årets løb	0	-615.000
Kostpris ultimo	12.450.866	11.771.690
Af- og nedskrivninger primo	-6.963.363	-6.488.540
Årets afskrivninger	-1.525.703	-1.089.823
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	615.000
Af- og nedskrivninger ultimo	-8.489.066	-6.963.363
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.961.800	4.808.327
Regnskabsmæssig værdi af indregnede aktiver, der ikke ejes af virksomheden	1.708.689	1.979.447
7. Indretning af lejede lokaler		
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	424.809	0
Kostpris ultimo	424.809	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	424.809	0
8. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kapitalindestående primo	439.918	380.385
Årets overskudsandel	-43.270	59.533
Kapitalindestående ultimo	396.648	439.918
Regnskabsmæssig værdi ultimo	396.648	439.918
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	275.506	341.000
Nettoværdi af igangværende arbejder	275.506	341.000
10. Virksomhedskapital		
Saldo primo	1.500.000	1.500.000
Saldo ultimo	1.500.000	1.500.000

Aktiekapitalen består af nom. 1.500 stk. a kr. 1.000. Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Noter

2015

2014

11. Overført resultat

Saldo primo	23.500.130	19.536.119
Årets tilgang	4.625.972	4.126.618
Markedsværdi renteswap, årets ændring	108.928	-215.374
Selskabsskat årets ændring renteswap	-27.169	52.767
Saldo ultimo	28.207.861	23.500.130

12. Langfristede gældsforpligtelser

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	7.537.604	679.855	4.055.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.628.559	1.338.495	350.000
	11.166.163	2.018.350	4.405.000

13. Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

14. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der tinglyst pant i ejendommen Tolsgaardsvej 1-3, Herborg: Den tinglyste gæld udgør pr. statusdagen kr. 3.895.983 og den bogførte værdi af ejendommen udgør kr. 8.478.251.

Til sikkerhed for prioritetsgæld på Ågade 49 Farre:

Den tinglyste gæld udgør pr. statusdagen kr. 3.684.203 og den bogførte værdi af ejendommen udgør kr. 8.013.239

Til sikkerhed for mellemværende med Nordea Bank Danmark A/S samt negativ renteswap og garanti EURO 2.000.000 overfor John Deere International GmbH er der tinglyst ejerpantebreve for kr. 7.200.000 i ejendommene Tolsgaardsvej 1-3, Herborg samt Ågade 49, Farre. Endvidere er der afgivet virksomhedspant kr. 20.000.000 omfattende tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varebeholdninger, driftsmidler og goodwill (den bogførte værdi udgør pr. statusdagen i alt kr. 80.703.244.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse (kapitalejere):

HSM Holding ApS, Ringkøbing-Skjern Kommune
 JPP Holding, Herborg ApS, Ringkøbing-Skjern Kommune
 MKA Holding, Herborg ApS, Ringkøbing-Skjern Kommune
 8520 Holding ApS, Vejle Kommune
 LHH Holding ApS, Vejle Kommune

Nærtstående parter i øvrigt:

Jens Alfred Poulsen (bestyrelsesformand)
 Lars Henrik Hansen (bestyrelsesmedlem)
 Keld Andersen (bestyrelsesmedlem)
 Oluf Poulsen (bestyrelsesmedlem)
 Martin Hjort Kongsgaard (bestyrelsesmedlem)
 Jakob Kildegård Pedersen (bestyrelsesmedlem)

Noter

2015

2014

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Herborg Smede- & Maskinforretning A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis gæld til realkreditinstitutter.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller gæld til realkreditinstitutter og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, indregnes beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatet.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem

Anvendt regnskabspraksis

kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer ydelser indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner, omkostninger til social sikring samt andre personaleomkostninger.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Goodwill	5 år	0%
Bygninger og installationer	10-30 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0%
Indretning af lejede lokaler	10 år	0%
Der afskrives ikke på grunde.		

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører

Anvendt regnskabspraksis

egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgpris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Igangværende arbejder

Igangværende arbejder måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de medgåede omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger.

Fradrag for tab opgøres som det samlede forventede tab på kontrakten uanset den faktiske udførte andel.

Værdien af de enkelte igangværende leverancer med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som tilgodehavender, såfremt beløbene er positive, og som gæld, såfremt beløbene er negative.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter kassebeholdning og/eller bankindestående.

Egenkapital

Egenkapitalen præsenteres i noterne som fuldstændig egenkapitalopgørelse.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Finansielle instrumenter (renteswap) indregnes i "Gæld til realkreditinstitutter" og måles til dagsværdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser indregnes i "gæld til kreditinstitutter i øvrigt" og måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelse inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udbytte for regnskabsåret

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes som en gældsforpligtelse.

Pengestrømsopgørelsen

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

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 minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger samt driftskreditter og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og

Anvendt regnskabspraksis

hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdicændringer.

Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".