



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 MASKINUDLEJNING APS

SEJLSTRUPVEJ 99, 9480 LØKKEN

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. april 2018

Anders Jensen

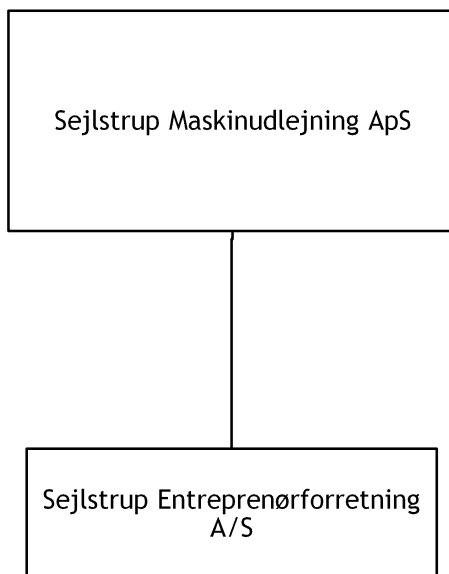
CVR-NR. 16 01 49 74

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Koncernoversigt..... | 4 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 6-7 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 8 |
| Ledelsesberetning..... | 9 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 10 |
| Balance..... | 11-12 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 13-14 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 15 |
| Noter..... | 16-20 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 21-25 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|------------------|--|
| Selskabet | Sejlstrup Maskinudlejning ApS Sejlstrupvej 99 9480 Løkken |
| | CVR-nr.: 16 01 49 74 |
| | Stiftet: 6. april 1992 |
| | Hjemsted: Hjørring |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Anders Jensen |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15 9800 Hjørring |

KONCERNOVERSIGT

Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equity-metoden:

A-Supply A/S, Skagen, Ejerandel 25%
S.E.-M2 ApS, Dronninglund, Ejerandel 50%

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Sejlstrup Maskinudlejning ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sejlstrup, den 14. april 2018

Direktion:

Anders Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Sejlstrup Maskinudlejning ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sejlstrup Maskinudlejning ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hjørring, den 14. april 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9879

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2017 kr. | 2016 kr. | 2015 kr. |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Resultatopgørelse | | | |
| Bruttoresultat..... | 60.907.860 | 53.369.042 | 49.158.016 |
| Driftsresultat..... | 5.377.347 | 3.504.171 | 5.056.553 |
| Finansielle poster, netto..... | -809.974 | -879.481 | -775.537 |
| Årets resultat før skat..... | 4.521.823 | 2.633.924 | 4.306.548 |
| Årets resultat..... | 3.495.915 | 2.040.578 | 3.256.144 |
| Balance | | | |
| Balancesum..... | 76.471.081 | 72.190.456 | 64.623.543 |
| Egenkapital..... | 28.550.427 | 25.364.712 | 23.627.734 |
| Pengestrømme | | | |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver..... | -17.620.833 | -18.224.696 | -13.733.620 |
| Nøgletal | | | |
| Soliditetsgrad..... | 37,3 | 35,1 | 36,6 |
| Egenkapitalforrentning..... | 13,0 | 8,3 | 14,8 |

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

| | |
|-------------------------|--|
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning: | $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er udlejning af entreprenørmateriel samt aktiebesiddelser i datterselskab.

Koncernens væsentligste aktiviteter er entreprenørarbejde indenfor jordarbejder, herunder naturgas samt knusning og salg af genbrugsmaterialer samt fabrikation og salg af mørtel- og kalkprodukter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktiviteter og økonomiske forhold er på niveau med 2016.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat og økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende og som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt repræsenteret på de markeder, hvor koncernens 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.

Koncernen har herudover generel fokus på miljøansvar.

Forventninger til fremtiden

Der forventes igen i 2018 et positivt resultat på niveau med 2017.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---------------------------------|------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | | 2017 kr. | 2016 kr. | 2017 kr. | 2016 kr. |
| BRUTTOFORTJENESTE..... | | 60.907.860 | 53.369.042 | 1.488.854 | 1.321.295 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -45.315.794 | -40.245.875 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -9.845.875 | -9.618.996 | -611.725 | -1.019.370 |
| Andre driftsudgifter..... | | -368.844 | 0 | 0 | 0 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | 5.377.347 | 3.504.171 | 877.129 | 301.925 |
| Indtægter af kapitalandele..... | | -45.550 | 9.234 | 3.037.684 | 2.056.017 |
| Finansielle indtægter..... | | 148.983 | 81.962 | 66.117 | 20.220 |
| Finansielle omkostninger..... | | -958.957 | -961.443 | -355.525 | -341.951 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | 4.521.823 | 2.633.924 | 3.625.405 | 2.036.211 |
| Skat af årets resultat..... | 2 | -1.025.908 | -593.346 | -129.490 | 4.367 |
| ÅRETS RESULTAT..... | 3 | 3.495.915 | 2.040.578 | 3.495.915 | 2.040.578 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2017 kr. | 2016 kr. | 2017 kr. | 2016 kr. |
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver..... | | 138.333 | 60.000 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 4 | 138.333 | 60.000 | 0 | 0 |
| Bygninger og sandgrav..... | | 10.029.019 | 9.139.399 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | | 43.077.281 | 37.898.282 | 3.428.666 | 4.183.321 |
| Andre anlæg og inventar..... | | 42.533 | 65.998 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler..... | | 102.841 | 132.909 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 5 | 53.251.674 | 47.236.588 | 3.428.666 | 4.183.321 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 0 | 31.113.509 | 28.075.825 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder..... | | 146.441 | 166.991 | 0 | 0 |
| Andre værdipapirer..... | | 377.559 | 304.981 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende i associerede virksomheder..... | | 1.038.685 | 0 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 6 | 1.562.685 | 471.972 | 31.113.509 | 28.075.825 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 54.952.692 | 47.768.560 | 34.542.175 | 32.259.146 |
| Råvarer og hjælpematerialer..... | | 916.156 | 175.000 | 0 | 0 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... | | 2.597.845 | 1.990.536 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger..... | | 3.514.001 | 2.165.536 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende fra salg..... | | 16.420.128 | 21.219.343 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 0 | 1.810.868 | 1.191.467 |
| Andre tilgodehavender..... | | 146.039 | 20.759 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 0 | 361.411 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 7 | 274.354 | 160.000 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 16.840.521 | 21.761.513 | 1.810.868 | 1.191.467 |
| Likvider..... | | 1.163.867 | 494.847 | 939.162 | 486.792 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 21.518.389 | 24.421.896 | 2.750.030 | 1.678.259 |
| AKTIVER..... | | 76.471.081 | 72.190.456 | 37.292.205 | 33.937.405 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2017 kr. | 2016 kr. | 2017 kr. | 2016 kr. |
| Anpartskapital..... | | 255.000 | 255.000 | 255.000 | 255.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | | 0 | 0 | 22.549.126 | 19.511.442 |
| Overført overskud..... | | 27.978.027 | 24.799.512 | 5.428.901 | 5.288.070 |
| Forslag til udbytte..... | | 317.400 | 310.200 | 317.400 | 310.200 |
| EGENKAPITAL..... | | 28.550.427 | 25.364.712 | 28.550.427 | 25.364.712 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | 8 | 1.886.178 | 1.679.924 | 465.857 | 467.267 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 1.886.178 | 1.679.924 | 465.857 | 467.267 |
| Obligationslån..... | | 1.881.982 | 1.933.536 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser..... | | 18.297.124 | 13.710.260 | 680.215 | 911.852 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 9 | 20.179.106 | 15.643.796 | 680.215 | 911.852 |
| Kortfristet del af langfristet gæld . | 9 | 4.765.285 | 4.073.431 | 231.637 | 225.155 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 0 | 4.922.093 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 5.322.578 | 5.242.022 | 0 | 0 |
| Selskabsskat..... | | 245.672 | 0 | 130.918 | 71.805 |
| Anden gæld..... | | 15.521.835 | 15.264.478 | 7.233.151 | 6.896.614 |
| Kortfristede gældsforpligtelser ... | | 25.855.370 | 29.502.024 | 7.595.706 | 7.193.574 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 46.034.476 | 45.145.820 | 8.275.921 | 8.105.426 |
| PASSIVER..... | | 76.471.081 | 72.190.456 | 37.292.205 | 33.937.405 |
| Eventualposter mv. | 10 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 11 | | | | |
| Nærtstående parter | 12 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | | |
|--|------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| | Anpartskapital | Overført overskud | Forslag til udbytte | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2017..... | 255.000 | 24.799.512 | 310.200 | 25.364.712 |
| Betalt udbytte..... | | | -310.200 | -310.200 |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | | 3.178.515 | 317.400 | 3.495.915 |
| Egenkapital 31. december 2017..... | 255.000 | 27.978.027 | 317.400 | 28.550.427 |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Moderselskabet | | | | |
|--|-----------------------|--|----------------------|------------------------|-------------------|
| | Anpartskapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode | Overført overskud | Forslag til udbytte | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2017..... | 255.000 | 19.511.442 | 5.288.070 | 310.200 | 25.364.712 |
| Betalt udbytte..... | | | | -310.200 | -310.200 |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | | 3.037.684 | 140.831 | 317.400 | 3.495.915 |
| Egenkapital 31. december 2017..... | 255.000 | 22.549.126 | 5.428.901 | 317.400 | 28.550.427 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Koncernen | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2017 kr. | 2016 kr. |
| Årets resultat..... | 3.495.915 | 2.040.578 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 9.812.906 | 9.028.544 |
| Tilbageførsel af realisationsavancer..... | -701.137 | -557.367 |
| Resultat af associerede selskaber..... | 45.550 | -9.234 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 1.025.908 | 593.346 |
| Betalt selskabsskat..... | -212.572 | -1.278.799 |
| Ændring i varebeholdninger..... | -1.348.465 | 199.670 |
| Ændring i tilgodehavender..... | 4.559.581 | 595.216 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat)..... | 337.910 | -1.679.145 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | 17.015.596 | 8.932.809 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver..... | -100.000 | 0 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -17.620.833 | -18.224.696 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 2.515.644 | 2.254.414 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver..... | -1.136.263 | -571 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -16.341.452 | -15.970.853 |
| Provenu ved langfristet låneoptagelse..... | 11.698.883 | 8.569.500 |
| Afdrag på lån..... | -6.471.726 | -3.453.139 |
| Betalt udbytte i regnskabsåret..... | -310.200 | -303.600 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | 4.916.957 | 4.812.761 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | 5.591.101 | -2.225.283 |
| Likvider 1. januar..... | -4.427.234 | -2.201.963 |
| LIKVIDER 31. DECEMBER..... | 1.163.867 | -4.427.246 |
| Likvider 31. december specificeres således: | | |
| Likvider..... | 1.163.867 | 494.847 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | 0 | -4.922.093 |
| LIKVIDER, INDESTÅENDE..... | 1.163.867 | -4.427.246 |

NOTER

Note

| | Koncernen | | Moderselskabet | | |
|--|-------------------|-------------------|----------------|-------------|----------|
| | 2017 kr. | 2016 kr. | 2017 kr. | 2016 kr. | |
| Personaleomkostninger | | | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | | | | | |
| Koncernen: 119 (2016: 106) | | | | | |
| Moderselskabet: 119 (2016: 106) | | | | | |
| Løn og gager..... | 38.454.912 | 33.824.846 | 0 | 0 | |
| Pensioner..... | 6.144.632 | 5.445.340 | 0 | 0 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 277.753 | 305.806 | 0 | 0 | |
| Andre personaleomkostninger..... | 438.497 | 669.883 | 0 | 0 | |
| | 45.315.794 | 40.245.875 | 0 | 0 | |

Der har ikke været udbetalt vederlag til direktøren eller bestyrelses honorar til bestyrelsen.

| | | | | | |
|---|------------------|----------------|----------------|---------------|----------|
| Skat af årets resultat | | | | | 2 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 819.654 | 615.208 | 130.900 | 72.424 | |
| Regulering af udskudt skat..... | 206.254 | -21.862 | -1.410 | -76.791 | |
| | 1.025.908 | 593.346 | 129.490 | -4.367 | |

| | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|----------|
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 3 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret. | 317.400 | 310.200 | 317.400 | 310.200 | |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | 0 | 0 | 3.037.684 | 2.056.017 | |
| Overført resultat..... | 3.178.515 | 1.730.378 | 140.831 | -325.639 | |
| | 3.495.915 | 2.040.578 | 3.495.915 | 2.040.578 | |

Immaterielle anlægsaktiver

| | Koncernen | |
|---|---------------------------------------|--|
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | |
| Kostpris 1. januar 2017..... | 100.000 | |
| Tilgang..... | 100.000 | |
| Kostpris 31. december 2017..... | 200.000 | |
| Afskrivninger 1. januar 2017..... | 40.000 | |
| Årets afskrivninger | 21.667 | |
| Afskrivninger 31. december 2017..... | 61.667 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..... | 138.333 | |

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

5

| | Koncernen | |
|--|-------------------------|------------------------------|
| | Bygninger og sandgrav | Produktionsanlæg og maskiner |
| Kostpris 1. januar 2017..... | 12.523.148 | 80.630.599 |
| Tilgang..... | 1.484.480 | 16.136.353 |
| Afgang..... | 0 | -4.788.965 |
| Kostpris 31. december 2017..... | 14.007.628 | 91.977.987 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017..... | 3.383.750 | 42.732.317 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | 0 | -2.974.458 |
| Årets afskrivninger | 594.859 | 9.142.847 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017..... | 3.978.609 | 48.900.706 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..... | 10.029.019 | 43.077.281 |
| Finansielle leasingaktiver..... | | 23.009.773 |
| | Koncernen | |
| | Andre anlæg og inventar | Indretning af lejede lokaler |
| Kostpris 1. januar 2017..... | 292.496 | 942.870 |
| Kostpris 31. december 2017..... | 292.496 | 942.870 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017..... | 226.498 | 809.961 |
| Årets afskrivninger | 23.465 | 30.068 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017..... | 249.963 | 840.029 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..... | 42.533 | 102.841 |
| | | Moder-selskabet |
| | | Produktionsanlæg og maskiner |
| Kostpris 1. januar 2017..... | | 11.094.322 |
| Afgang..... | | -1.077.300 |
| Kostpris 31. december 2017..... | | 10.017.022 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017..... | | 6.911.001 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | | -934.370 |
| Årets afskrivninger | | 611.725 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017..... | | 6.588.356 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..... | | 3.428.666 |
| Finansielle leasingaktiver..... | | 968.000 |

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

| | Koncernen | | |
|--|--|--------------------|---|
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | Andre værdipapirer | Tilgodehavende i associerede virksomheder |
| Kostpris 1. januar 2017..... | 230.000 | 304.981 | 0 |
| Tilgang..... | 25.000 | 72.578 | 1.038.685 |
| Kostpris 31. december 2017..... | 255.000 | 377.559 | 1.038.685 |
| Opskrivninger 1. januar 2017..... | -63.009 | 0 | 0 |
| Årets opskrivninger | -45.550 | 0 | 0 |
| Opskrivninger 31. december 2017..... | -108.559 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.. | 146.441 | 377.559 | 1.038.685 |

Goodwill

Sejlstrup Entreprenørforretning A/S har erhvervet kapitalandele i S.E.-M2 ApS i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 25 tkr. Goodwill af årets køb udgør 0 kr.

| | Moder-selskabet |
|---|--|
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
| Kostpris 1. januar 2017..... | 8.564.383 |
| Kostpris 31. december 2017..... | 8.564.383 |
| Opskrivninger 1. januar 2017..... | 19.511.442 |
| Årets opskrivninger | 3.037.684 |
| Opskrivninger 31. december 2017..... | 22.549.126 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..... | 31.113.509 |

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|---|-------------|----------------|-----------|
| Sejlstrup Entreprenørforretning A/S, Hundelevej.. | 31.113.510 | 3.037.684 | 100 % |

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|--------------------------------|-------------|----------------|-----------|
| A-Supply A/S, Skagen..... | 485.763 | -182.202 | 25 % |
| S.E.-M2 ApS, Dronninglund..... | 50.000 | - | 50 % |

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er alle værdiansat til indre værdi. Forskelsbeløb ved overtagelser er opgjort til 0 kr.

NOTER

Note

Periodeafgrænsningsposter

7

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

Hensættelse til udskudt skat

8

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2017 kr. | 2016 kr. | 2017 kr. | 2016 kr. |
| Udskudt skat vedrører: | | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 4.033 | 0 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 6.692.041 | 5.297.361 | 465.857 | 467.267 |
| Periodiseringer..... | 52.085 | 26.579 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser..... | -4.861.981 | -3.644.016 | 0 | 0 |
| | 1.886.178 | 1.679.924 | 465.857 | 467.267 |
| Udskudt skat 1. januar..... | 1.679.924 | 1.701.786 | 467.267 | 544.058 |
| Hensat i året..... | 206.254 | -21.862 | -1.410 | -76.791 |
| Udskudt skat 31. december..... | 1.886.178 | 1.679.924 | 465.857 | 467.267 |

Langfristede gældsforpligtelser

9

| | Koncernen | | | |
|---------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|
| | 1/1 2017 gæld i alt | 31/12 2017 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
| Obligationslån..... | 2.016.508 | 1.932.626 | 50.644 | 1.580.302 |
| Leasingforpligtelser..... | 17.700.719 | 23.011.765 | 4.714.641 | 289.679 |
| | 19.717.227 | 24.944.391 | 4.765.285 | 1.869.981 |
| | Moderselskabet | | | |
| | 1/1 2017 gæld i alt | 31/12 2017 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
| Leasingforpligtelser..... | 1.137.007 | 911.852 | 231.637 | 0 |
| | 1.137.007 | 911.852 | 231.637 | 0 |

NOTER

| | Note |
|---|-------------|
| Eventualposter mv. Koncernen har stillet arbejdsgarantier i forsikringsselskaber for 15.205 tkr. Koncernens operationelle lejeforpligtelse er pr. 31. december 2017 opgjort til 1.836 tkr. | 10 |
| Hæftelse i sambeskatningen Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv. Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 246 tkr. pr. balancedagen. | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Koncernen har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 1.932 tkr., givet pant i grund og bygning, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 3.089 tkr. Koncernen har til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 0 tkr., givet nom. 4.700 tkr. i pant i specifik maskine og ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 1.471 tkr. | 11 |
| Nærtstående parter Selskabets nærtstående parter omfatter følgende: Bestemmende indflydelse Der er ingen anpartshavere med bestemmende indflydelse. Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med Koncernen har lejet lokaler af datterselskabets tidligere direktør. Udlejning er foregået på markedsmæssige vilkår. Transaktioner med nærtstående parter Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. | 12 |

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Sejlstrup Maskinudlejning ApS for 2017 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Sejlstrup Maskinudlejning ApS samt dattervirksomheder, hvori Sejlstrup Maskinudlejning ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 kr.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

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 koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab 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 koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerskabets 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.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Bygninger..... | 10-20 år | 0-5 % |
| Udlejningsejendomme..... | 50 år | 50 % |
| 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 koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Datter- og 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 datter- og associerede virksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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.

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 acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med concernforbundne 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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

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.