

Kingo Karlsen A/S

F.L.Smidths Vej 17
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 21 79 17 33

Årsrapport for regnskabsåret 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 9/5 2016



dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors påtegning.....	3-4
Selskabsoplysninger.....	5
Hoved- og nøgletaloversigt.....	6
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Pengestrømsopgørelse.....	11
Noter.....	12-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-20

Ledelsepåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapport for 1. januar - 31. december 2015 for Kingo Karlsen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 11. april 2016

Direktion



Thomas Kingo Karlsen

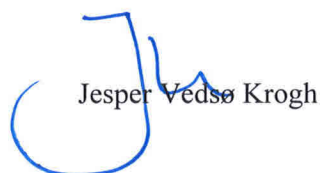
Bestyrelse



Eskild Lyngholm
formand



Thomas Kingo Karlsen



Jesper Vedso Krogh



Kristian Birch Pedersen

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i Kingo Karlsen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kingo Karlsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, pengestrømsopgørelse, hoved- og nøgletaloversigt, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst ledelsesberetningen, der udarbejdes efter årsregnskabsloven, og afgivet udtalelse herom.

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 selskabets 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 selskabets 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 den finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors påtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Silkeborg, den 11. april 2016

REVISORERNE HOSTRUPHUS

Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 56 04 95



Per Krogh

registreret revisor, FSR



Jonna Jakobsen

registreret revisor, FSR

Selskabsoplysninger

Selskabet	Kingo Karlsen A/S F.L.Smidths Vej 17 8600 Silkeborg Telefon: 87 22 90 00 Hjemmeside: www.kingo.biz CVR-nr.: 21 79 17 33 Stiftet: 1. juli 1999 Hjemstedskommune: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Eskild Lyngholm (formand) Thomas Kingo Karlsen Jesper Vedsø Krogh Kristian Birch Pedersen
Direktion	Thomas Kingo Karlsen
Revision	Revisorerne Hostruphus Godkendt Revisionsaktieselskab Hostrupgade 41 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S Vestergade 8600 Silkeborg

Hoved- og nøgletaloversigt

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	103.922	86.199	50.854	41.732	32.270
Resultat af ordinær primær drift	14.762	16.379	8.755	9.450	6.927
Finansielle poster, netto	-724	-1.023	-1.304	-1.584	-1.719
Årets resultat	10.376	11.639	5.594	5.864	3.640
Balance					
Balancesum	167.330	150.335	104.662	79.418	72.399
Egenkapital	46.320	38.944	28.304	23.210	17.347
Finansiell udvikling					
Pengestrømme fra:					
Driftsaktivitet	31.625	25.880	294	18.863	976
Investeringsaktivitet	-28.306	-33.795	-19.581	-4.432	4.519
Finansieringsaktivitet	-3.190	8.546	17.762	-3.624	-3.503
Medarbejdere					
Antal medarbejdere	147,0	115,0	72,0	52,0	44,0
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	8,8	10,9	8,4	11,9	9,6
(Resultat før finansielle poster i % af aktiver ultimo)					
Soliditetsgrad	27,7	25,9	27,0	29,2	24,0
(Egenkapital ultimo i % af samlede aktiver ultimo)					
Forrentning af egenkapital	24,3	34,6	21,7	28,9	23,4
(Resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital)					

Ledelsesberetning

Vores ledestjerne

Kingo vil være Nordens synonym for miljørigtig nedbrydning udført med respekt for mennesker og den verden vi lever i.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er i lighed med tidligere år primært entreprenørarbejde, hvor vi skaber plads til nyt i form af totalnedbrydning, indvendig rydning, miljøsanering og skrotning. Hertil kommer drift af et anlæg for henholdsvis rensning af forurenede jord og recycling af beton, tegl, asfalt, træ m.v.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

De positive tendenser fra de foregående år med øget fokus på planlægning og optimering af nedbrydningsopgaverne er fortsat i 2015.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling på statustidspunktet.

Forventninger til fremtiden

Vi vil i 2016 fortsat have fokus på interne udviklingsprojekter. Vi fortsætter arbejdet med at forbedre planlægning og optimering af nedbrydningsopgaverne for der igennem at opnå omkostningsbesparelser til glæde for både os og vores kunder. Vi arbejder på en ny og forbedret hjemmeside med en større grad af generelle informationer om emner relateret til nedbrydning. Desuden er vi i færd med at opgradere både vores intranet og vores økonomisystem.

Alle disse tiltag skal være med til at sikre en positiv udvikling i overensstemmelse med de udarbejdede budgetter.

Kapitalberedskab

Ledelsen anser det aktuelle kapitalberedskab for tilfredsstillende og fuldt tilstrækkeligt til at understøtte forretningsgrundlaget i Kingo.

Resultatopgørelse

Note	2015	2014	
	kr.	kr.	
	103.922.109	86.199.318	
	BRUTTOFORTJENESTE		
1	Personaleomkostninger	-77.729.839	-61.956.695
	INDTJENINGSBIDRAG	<u>26.192.269</u>	<u>24.242.624</u>
	Af- og nedskrivninger	-11.430.061	-7.863.695
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	<u>14.762.209</u>	<u>16.378.929</u>
2	Finansielle indtægter	224.747	228.307
3	Finansielle omkostninger	-948.283	-1.251.013
	ÅRETS RESULTAT FØR SKAT	<u>14.038.672</u>	<u>15.356.223</u>
	Skat af årets resultat	-3.662.747	-3.716.877
	ÅRETS RESULTAT	<u><u>10.375.925</u></u>	<u><u>11.639.346</u></u>
	Forslag til resultatdisponering:		
	Udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
	Overført resultat	7.375.925	8.639.346
	Disponeret i alt	<u><u>10.375.925</u></u>	<u><u>11.639.346</u></u>

Balance

Note	2015	2014
	kr.	kr.
AKTIVER		
4 Goodwill	4.168.706	4.966.907
Immaterielle anlægsaktiver	4.168.706	4.966.907
5 Grunde og bygninger	43.610.841	43.230.916
6 Produktionsanlæg og maskiner	25.402.658	24.448.437
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.977.161	8.102.938
Materielle anlægsaktiver	80.990.660	75.782.291
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	15.000.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	20.000	20.000
Deposita	38.625	67.688
Finansielle anlægsaktiver	15.058.625	87.688
ANLÆGSAKTIVER	100.217.990	80.836.886
Varebeholdninger	2.078.251	1.136.599
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	59.912.402	59.352.238
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	1.603.794
Andre tilgodehavender	2.030.971	4.275.094
Periodeafgrænsningsposter	2.314.636	2.482.334
Tilgodehavender	64.258.010	67.713.460
Likvide beholdninger	776.160	647.655
OMSÆTNINGSAKTIVER	67.112.420	69.497.713
AKTIVER	167.330.410	150.334.599

Balance

Note	2015	2014
	kr.	kr.
PASSIVER		
	625.000	625.000
	42.694.729	35.318.803
	3.000.000	3.000.000
8	EGENKAPITAL	38.943.803
	3.546.885	3.441.239
	2.000.000	0
	HENSATTE FORPLIGTELSER	3.441.239
9	Gæld til realkreditinstitutter	20.412.784
10	Leasingforpligtelser	21.065.437
	Langfristede gældsforpligtelser	41.478.221
	7.059.000	5.244.309
11	Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.625.512
	34.944.593	34.392.339
	249.387	0
	3.557.101	3.432.352
	19.737.783	18.776.824
	Kortfristede gældsforpligtelser	66.471.336
	GÆLDSFORPLIGTELSER	107.949.557
	PASSIVER	150.334.599
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	
13	Kontraktlige forpligtelser	
14	Eventualforpligtelser	
15	Nærtstående parter	

Pengestrømsopgørelse

	2015	2014
	kr.	kr.
Resultat af ordinær drift	16.762.209	16.378.929
Af- og nedskrivninger	8.924.892	5.152.827
	<u>25.687.100</u>	<u>21.531.756</u>
Ændring i tilgodehavender	3.455.450	-16.048.481
Ændring i varebeholdninger	-941.652	-351.079
Ændring i leverandørgæld mv.	7.579.685	23.471.088
<i>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</i>	<u>35.780.583</u>	<u>28.603.284</u>
Renteindbetalinger og lignende	224.747	228.307
Renteudbetalinger og lignende	-948.283	-1.251.013
<i>Pengestrømme fra ordinær drift</i>	<u>35.057.047</u>	<u>27.580.577</u>
Betalt selskabsskat	-3.432.352	-1.700.574
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>31.624.695</u>	<u>25.880.003</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-5.500.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.587.059	-29.264.456
Salg af materielle anlægsaktiver	252.000	1.037.000
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	29.063	-67.688
Udlån til tilknyttede virksomheder	-15.000.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-28.305.996</u>	<u>-33.795.144</u>
Afdrag på langfristet gæld	-190.193	9.546.097
Betalt udbytte	-3.000.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-3.190.193</u>	<u>8.546.097</u>
Ændring i likvider	128.505	630.956
Likvide beholdninger, primo	647.655	16.699
Likvide beholdninger i alt, ultimo	<u>776.160</u>	<u>647.655</u>
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger, ultimo	776.160	647.655
Likvide beholdninger i alt, ultimo	<u>776.160</u>	<u>647.655</u>

Noter

Note	2015 kr.	2014 kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	75.247.904	59.088.512
Øvrige personaleomkostninger	2.481.935	2.868.182
	<u>77.729.839</u>	<u>61.956.695</u>
Vederlag til bestyrelse og direktion	1.759.106	1.325.151
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	147,0	115,0
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	224.747	228.307
	<u>224.747</u>	<u>228.307</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	948.283	1.251.013
	<u>948.283</u>	<u>1.251.013</u>
4 Goodwill		
Kostpris, primo	5.750.000	250.000
Årets tilgang	0	5.500.000
<i>Kostpris, ultimo</i>	<u>5.750.000</u>	<u>5.750.000</u>
Afskrivninger, primo	783.093	181.318
Årets afskrivninger	798.201	601.775
<i>Afskrivninger, ultimo</i>	<u>1.581.294</u>	<u>783.093</u>
<i>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</i>	<u>4.168.706</u>	<u>4.966.907</u>
5 Grunde og bygninger		
Kostpris, primo	44.533.086	36.354.340
Årets tilgang	931.519	8.178.746
<i>Kostpris, ultimo</i>	<u>45.464.605</u>	<u>44.533.086</u>
Afskrivninger, primo	1.302.170	852.327
Årets afskrivninger	551.593	449.843
<i>Afskrivninger, ultimo</i>	<u>1.853.764</u>	<u>1.302.170</u>
<i>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</i>	<u>43.610.841</u>	<u>43.230.916</u>

Noter

Note	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
6 Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris, primo	31.273.300	16.969.172
Årets tilgang	6.382.044	14.654.198
Årets afgang	<u>-1.721.766</u>	<u>-350.070</u>
<i>Kostpris, ultimo</i>	<u>35.933.578</u>	<u>31.273.300</u>
Akk. ydelser, primo	6.824.864	3.791.587
Årets ydelser	5.114.549	3.383.347
Afskrivninger på afgang tilbageført	<u>-1.408.492</u>	<u>-350.070</u>
<i>Afskrivninger, ultimo</i>	<u>10.530.921</u>	<u>6.824.864</u>
<i>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</i>	<u><u>25.402.658</u></u>	<u><u>24.448.437</u></u>
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris, primo	17.827.997	12.873.093
Årets tilgang	6.273.496	6.431.512
Årets afgang	<u>-768.214</u>	<u>-1.476.609</u>
<i>Kostpris, ultimo</i>	<u>23.333.279</u>	<u>17.827.997</u>
Afskrivninger, primo	9.725.058	9.446.805
Årets afskrivninger	2.217.651	1.435.692
Afskrivninger på solgte tbf.	<u>-586.592</u>	<u>-1.157.439</u>
<i>Afskrivninger, ultimo</i>	<u>11.356.118</u>	<u>9.725.058</u>
<i>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</i>	<u><u>11.977.161</u></u>	<u><u>8.102.938</u></u>

Noter

Note	2015 kr.	2014 kr.
8 Egenkapital		
<i>Aktiekapital</i>		
Selskabskapital	625.000	625.000
	<u>625.000</u>	<u>625.000</u>
<i>Overført resultat</i>		
Overført resultat fra tidligere år	35.318.803	26.679.457
Overført årets resultat	7.375.925	8.639.346
	<u>42.694.729</u>	<u>35.318.803</u>
<i>Forslag til udbytte for regnskabsåret</i>		
Foreslået udbytte, primo	3.000.000	1.000.000
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	-3.000.000	-1.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>
Selskabets aktiekapital består af 6.250 aktier á nominelt kr. 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Aktierne er ikke klasseopdelt.		
9 Gæld til realkreditinstitutter		
Afdrag, der forfalder senere end 5 år	10.617.600	14.714.113
Afdrag, der forfalder om 1 til 4 år	8.567.079	5.698.671
<i>Langfristet del</i>	19.184.679	20.412.784
Afdrag, der forfalder inden for 1 år	1.945.000	1.861.309
	<u>21.129.679</u>	<u>22.274.093</u>
10 Leasingforpligtelser		
Afdrag, der forfalder senere end 5 år	0	0
Afdrag, der forfalder om 1 til 4 år	20.288.658	21.065.437
<i>Langfristet del</i>	20.288.658	21.065.437
Afdrag, der forfalder inden for 1 år	5.114.000	3.383.000
	<u>25.402.658</u>	<u>24.448.437</u>
11 Modtagne forudbetalinger fra kunder		
Acontofakturering vedr. igangværende arbejder	37.924.103	20.150.512
Salgsværdi af igangværende arbejder	-27.481.507	-15.525.000
	<u>10.442.596</u>	<u>4.625.512</u>

Noter

Note	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, kr. 21.129.679, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør kr. 43.610.841.		
Selskabet har en trækingsret vedrørende driftskredit i Jyske Bank på tkr. 15.390		
Selskabet har en trækingsret vedrørende driftskredit i Jyske Bank på tkr. 13.000		
13 Kontraktlige forpligtelser		
Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en årlig leje på tkr. 1.654. Lejemålet kan til enhver tid opsiges med 6 måneders varsel.		
Der er indgået operationelle leasingaftaler for følgende beløb:		
Restløbetid 56 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på kr. 139.810.		
Restløbetid 37 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på kr. 6.700.		
Restløbetid 88 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på kr. 9.081.		
Restløbetid 17 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på kr. 2.679.		
Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver, med en restforpligtelse på tkr. 25.402		
14 Eventualforpligtelser		
Der er pr. 31. december 2015 stillet bankgarantier for tkr. 41.959 for igangværende og afsluttede entrepriser.		
Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber. Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.		

Noter

Note	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
15 Nærtstående parter		
Bestemmende indflydelse Kingo Karlsen Holding ApS, 8600 Silkeborg		Grundlag Moterselskab
Øvrige nærtstående parter Thomas Kingo Karlsen Eskild Lyngholm Thomas Kingo Karlsen Jesper Vedsø Krogh Kristian Birch Pedersen		Direktør Bestyrelsesformand Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem Bestyrelsesmedlem
Transaktioner Der har i indeværende regnskabsår ikke været transaktioner med nærtstående parter.		
Ejerforhold Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen: Kingo Karlsen Holding ApS.		

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

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

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage, samt sociale omkostninger og pension m.v. til selskabets personale. I posten er fratrukket eventuelle modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger. Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører selskabets primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, administrationsomkostninger og salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere eventuelle nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

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.

Moderselskabet og de danske koncernselskaber er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter m.v. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill erhvervet i forbindelse med køb af aktiviteter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-7 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	40 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0-10 %
Driftsmidler og inventar	3-5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 50.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabet øvrige anlægsaktiver.

Leasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationel leasing og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Finansielle anlægsaktiver måles til amortiseret kostpris, dog måles børsnoterede aktier til dagsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder indregnes i balancen under tilgodehavender og gældsforpligtelser afhængigt af om nettoværdien er positiv eller negativ.

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes som et skøn, når der foreligger en retslig eller faktisk forpligtelse, og der er sandsynligt at forpligtelsen vil medføre et forbrug af økonomiske ressourcer.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskab- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Den udskudte 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, samt hvorledes disse pengestrømme har påvirket årets likvider.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning.