

---

# ***Tømrer- og Murerfirmaet Jensen og Jensen A/S***

Banevænget 22, 7500 Holstebro

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 26 27 33 66

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 27/5 2016

Børge Jensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 18

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Tømrer- og Murerfirmaet Jensen og Jensen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 27. maj 2016

## Direktion

Børge Jensen

## Bestyrelse

Henrik Jensen  
formand

Børge Jensen

Elly Jensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Tømrer- og Murerfirmaet Jensen og Jensen A/S

## Påtegning på årsregnskabet

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 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 erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holstebro, den 27. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Spencer Poulsen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Tømrer- og Murerfirmaet Jensen og Jensen A/S Banevænget 22 7500 Holstebro  Telefon: 97 46 14 38 Telefax: 97 46 17 66  CVR-nr.: 26 27 33 66 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 14. regnskabsår Hjemstedskommune: Holstebro
<b>Bestyrelse</b>	Henrik Jensen, formand Børge Jensen Elly Jensen
<b>Direktion</b>	Børge Jensen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltensvej 16 Postboks 1443 7500 Holstebro
<b>Advokat</b>	Advokathuset A/S Hjaltensvej 14 7500 Holstebro
<b>Pengeinstitut</b>	vestjyskBANK A/S Vestergade 1 7500 Holstebro

# Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	2.575	3.052	2.179	765	787
Resultat før finansielle poster	-75	819	166	-896	-744
Resultat af finansielle poster	398	338	576	-910	434
Årets resultat	441	1.027	862	-1.760	-59
<b>Balance</b>					
Balancesum	9.656	6.883	4.042	5.183	10.013
Egenkapital	1.793	1.353	325	-537	1.222
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-240	89	1.315	831	-939
- investeringsaktivitet	-2.439	-279	627	1.812	-2
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-544	-279	-1.125	-188	-2
- finansieringsaktivitet	-250	325	-1.272	-2.964	941
Årets forskydning i likvider	-2.929	134	670	-321	0
Antal medarbejdere	14	12	11	11	12
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	-0,8%	11,9%	4,1%	-17,3%	-7,4%
Soliditetsgrad	18,6%	19,7%	8,0%	-10,4%	12,2%
Forrentning af egenkapital	28,0%	122,4%	-813,2%	-513,9%	-4,7%

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

## Ledelsesberetning

Årsrapporten for Tømrer- og Murerfirmaet Jensen og Jensen A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i drift af dattervirksomhed. Aktiviteterne er murer-tømrer- og snedkerarbejder i forbindelse med nybyggeri, ombygning samt vedligeholdelsesarbejder.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 440.846, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 1.793.352.

### Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>2.575.393</b>	<b>3.052.352</b>
Distributionsomkostninger		-135.878	-120.050
Administrationsomkostninger		-2.514.784	-2.109.307
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-75.269</b>	<b>822.995</b>
Andre driftsomkostninger		0	-3.524
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-75.269</b>	<b>819.471</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	545.636	505.161
Finansielle indtægter	2	53.394	2.230
Finansielle omkostninger	3	-200.611	-169.736
<b>Resultat før skat</b>		<b>323.150</b>	<b>1.157.126</b>
Skat af årets resultat	4	117.696	-129.667
<b>Årets resultat</b>		<b>440.846</b>	<b>1.027.459</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	620.591
Overført resultat		440.846	406.868
		<b>440.846</b>	<b>1.027.459</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		52.200	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>52.200</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		1.481.258	1.533.943
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.301.137	1.009.409
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>2.782.395</b>	<b>2.543.352</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	1.407.853	952.429
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.000.000	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.407.853</b>	<b>952.429</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.242.448</b>	<b>3.495.781</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>84.192</b>	<b>62.382</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		529.664	2.088.998
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	1.291.894	865.959
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		611.652	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.250	6.250
Andre tilgodehavender		624.548	99.605
Selskabsskat		88.716	153.833
Periodeafgrænsningsposter		177.062	110.379
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.329.786</b>	<b>3.325.024</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.413.984</b>	<b>3.387.406</b>
<b>Aktiver</b>		<b>9.656.432</b>	<b>6.883.187</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		510.000	510.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		736.021	736.021
Overført resultat		547.331	106.485
<b>Egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>1.793.352</b>	<b>1.352.506</b>
Hensættelse til udskudt skat		258.000	287.000
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		83.793	116.005
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>341.793</b>	<b>403.005</b>
Gæld til realkreditinstitutter		645.208	697.994
Kreditinstitutter		287.152	419.990
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>9</b>	<b>932.360</b>	<b>1.117.984</b>
Gæld til realkreditinstitutter	9	52.216	51.376
Kreditinstitutter	9	3.525.824	592.590
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.318.198	1.396.290
Gæld til tilknyttede virksomheder		370.151	420.727
Anden gæld		1.322.538	1.548.709
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>6.588.927</b>	<b>4.009.692</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>7.521.287</b>	<b>5.127.676</b>
<b>Passiver</b>		<b>9.656.432</b>	<b>6.883.187</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Medarbejderforhold	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		440.846	1.027.459
Reguleringer	11	-310.416	55.716
Ændring i driftskapital	12	-395.955	-951.297
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-265.525</b>	<b>131.878</b>
Renteindbetalinger og lignende		53.394	2.230
Renteudbetalinger og lignende		-181.357	-169.737
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-393.488</b>	<b>-35.629</b>
Betalt selskabsskat		153.813	124.261
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-239.675</b>	<b>88.632</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-58.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-543.942	-279.417
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.942.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		105.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.438.942</b>	<b>-279.417</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-71.196	-51.101
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-128.339	196.031
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-50.576	179.573
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-250.111</b>	<b>324.503</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-2.928.728</b>	<b>133.718</b>
Likvider 1. januar		-469.090	-602.808
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-3.397.818</b>	<b>-469.090</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		6	0
Kassekredit		-3.397.824	-469.090
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-3.397.818</b>	<b>-469.090</b>

# Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	345.636	524.333
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	-19.172
Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen	200.000	0
	<b>545.636</b>	<b>505.161</b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	2.391	0
Andre finansielle indtægter	51.003	2.230
	<b>53.394</b>	<b>2.230</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	39.362	58.008
Andre finansielle omkostninger	161.249	111.728
	<b>200.611</b>	<b>169.736</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-88.716	-153.833
Årets udskudte skat	-29.000	283.500
Regulering af skat vedrørende tidligere år	20	0
	<b>-117.696</b>	<b>129.667</b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	75.940	283.496
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-195.474	-122.188
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	1.967	-31.641
Regulering af skat vedrørende tidligere år	20	0
Afrunding	-149	0
	<b>-117.696</b>	<b>129.667</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	58.000
	<u>58.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	5.800
	<u>5.800</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>52.200</u></b>

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	1.868.365	3.295.203
Tilgang i årets løb	0	468.942
Afgang i årets løb	0	-105.000
Kostpris 31. december	<u>1.868.365</u>	<u>3.659.145</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	334.422	2.285.794
Årets afskrivninger	52.685	162.214
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-90.000
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>387.107</u>	<u>2.358.008</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.481.258</u></b>	<b><u>1.301.137</u></b>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør DKK 1.300.000.

## Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	215.833	215.833
Kostpris 31. december	215.833	215.833
Værdireguleringer 1. januar	620.591	115.430
Årets resultat	345.636	505.161
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-58.000	0
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	200.000	0
Værdireguleringer 31. december	1.108.227	620.591
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	83.793	116.005
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.407.853</b>	<b>952.429</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Hvam Totalentreprise II ApS	Holstebro	125.000	100%	1.407.853	255.424
Ejendomsselskabet Jensen og Jensen ApS	Holstebro	125.000	100%	-83.793	90.212
				1.324.060	345.636

## 8 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	510.000	736.021	106.485	1.352.506
Årets resultat	0	0	440.846	440.846
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>510.000</b>	<b>736.021</b>	<b>547.331</b>	<b>1.793.352</b>

## Noter til årsregnskabet

Selskabskapitalen består af 3 aktier à nominelt DKK 170.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabet forventer at kunne retablere egenkapitalen ved fremtidig positiv drift.

Selskabet har for det kommende år opnået tilsagn om nødvendige driftskreditter fra kreditinstitut.

### 9 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2015 DKK	2014 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	435.666	490.702
Mellem 1 og 5 år	209.542	207.292
Langfristet del	<u>645.208</u>	<u>697.994</u>
Inden for 1 år	<u>52.216</u>	<u>51.376</u>
	<b><u>697.424</u></b>	<b><u>749.370</u></b>
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	0	90.000
Mellem 1 og 5 år	287.152	329.990
Langfristet del	<u>287.152</u>	<u>419.990</u>
Inden for 1 år	128.000	123.500
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	3.397.824	469.090
Kortfristet del	<u>3.525.824</u>	<u>592.590</u>
	<b><u>3.812.976</u></b>	<b><u>1.012.580</u></b>

### 10 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Børge Jensen Holding ApS, Holstebro

Henrik Jensen Holding 2009 ApS, Holstebro



## Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-53.394	-2.230
Finansielle omkostninger	200.611	169.736
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	205.699	263.704
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-545.636	-505.161
Skat af årets resultat	-117.696	129.667
	<u><b>-310.416</b></u>	<u><b>55.716</b></u>
<b>12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-21.810	-18.737
Ændring i tilgodehavender	-69.879	-2.252.688
Ændring i leverandører m.v.	-304.266	1.320.128
	<u><b>-395.955</b></u>	<u><b>-951.297</b></u>
<b>13 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	6.415.887	5.186.729
Modtagne acantobetalinger	-5.123.993	-4.320.770
	<u><b>1.291.894</b></u>	<u><b>865.959</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>14 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	4.825.737	4.324.713
Pensioner	646.300	471.835
Andre omkostninger til social sikring	212.236	165.149
Andre personaleomkostninger	26.826	-99.737
	<b>5.711.099</b>	<b>4.861.960</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	3.688.619	3.160.315
Administrationsomkostninger	2.022.480	1.701.645
	<b>5.711.099</b>	<b>4.861.960</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>14</b>	<b>12</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

## 15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	81.024	119.700
Mellem 1 og 5 år	299.820	384.067
	<b>380.844</b>	<b>503.767</b>

### Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejer- samt løsøre pantebreve på i alt TDKK 2.650, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af

1.481.258	1.568.483
-----------	-----------

Virksomhedspant på TDKK 1.500 med pant i driftsinventar og driftsmateriel, motorkøretøjer, debitorer, goodwill og lagerbeholdning.

## Noter til årsregnskabet

### 15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

#### Eventualforpligtelser

Selskabet indestår for endnu ikke udløbne garantiforpligtelser på udført entreprisarbejde.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Hvam Totalentreprise II ApS.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Tømrer- og Murerfirmaet Jensen og Jensen A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### Leasing

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

## Resultatopgørelsen

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

### Nettoomsætning

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

## Regnskabspraksis

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

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger m.v.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger m.v.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

# Regnskabspraksis

## Finansielle poster

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

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og 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:

Bygninger	33 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

# Regnskabspraksis

## Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

## Varebeholdninger

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

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

## Tilgodehavender

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

## Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

## Periodeafgrænsningsposter

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

# Regnskabspraksis

## Egenkapital

### *Udbytte*

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

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

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

Udskudte skatteaktiver, 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.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

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

Øvrige 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, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.



# Regnskabspraksis

## Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

## Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

## Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

## Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

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