
Tømrer- og Murerfirmaet Jensen og Jensen A/S

Nørgårdsvej 18, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 26 27 33 66

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/5 2021

Børge Jensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Egenkapitalopgørelse 9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 18. maj 2021

Direktion

Børge Jensen

Bestyrelse

Henrik Jensen
formand

Børge Jensen

Dorthe Vejsgaard Lund

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Tømrer- og Murerfirmaet Jensen og Jensen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Holstebro, den 18. maj 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen

statsautoriseret revisor

mne23324

Selskabsoplysninger

Selskabet	Tømrer- og Murerfirmaet Jensen og Jensen A/S Nørgårdsvej 18 7500 Holstebro Telefon: 97 46 14 38 Telefax: 97 46 17 66 CVR-nr.: 26 27 33 66 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 19. regnskabsår Hjemstedskommune: Holstebro
Bestyrelse	Henrik Jensen, formand Børge Jensen Dorthe Vejsgaard Lund
Direktion	Børge Jensen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltesvej 16 7500 Holstebro
Advokat	Advokathuset Funch & Nielsen Hjaltesvej 14 7500 Holstebro
Pengeinstitut	Sparekassen Thy Vestergade 8 7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

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

	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	7.931	4.511	3.826	3.578	3.752
Resultat før finansielle poster	4.382	737	572	851	1.081
Resultat af finansielle poster	-278	56	52	354	534
Årets resultat	3.177	659	545	1.052	1.421
Balance					
Balancesum	19.592	15.715	15.312	13.178	7.981
Egenkapital	6.167	3.140	3.411	3.466	3.214
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	5.423	943	-1.943	-238	2.225
- investeringsaktivitet	-157	384	469	-2.620	1.951
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-117	-158	-581	-2.920	-61
- finansieringsaktivitet	-606	-670	-1.952	2.016	-679
Årets forskydning i likvider	4.661	656	-3.426	-842	3.497
Antal medarbejdere	23	22	20	18	17
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	22,4%	4,7%	3,7%	6,5%	13,5%
Soliditetsgrad	31,5%	20,0%	22,3%	26,3%	40,3%
Forrentning af egenkapital	68,3%	20,1%	15,8%	31,5%	56,8%

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Bruttofortjeneste		7.930.719	4.511.430
Distributionsomkostninger		-120.197	-202.383
Administrationsomkostninger	2	-3.419.651	-3.553.050
Resultat af ordinær primær drift		4.390.871	755.997
Andre driftsomkostninger		-9.000	-19.158
Resultat før finansielle poster		4.381.871	736.839
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	-107.665	272.134
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	0	32.978
Finansielle indtægter	5	12.864	33.996
Finansielle omkostninger	6	-183.050	-283.033
Resultat før skat		4.104.020	792.914
Skat af årets resultat	7	-927.202	-133.781
Årets resultat		3.176.818	659.133

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	150.000	930.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	160.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-111.165	203.137
Overført resultat	2.977.983	-474.004
	3.176.818	659.133

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Grunde og bygninger		4.311.460	4.435.657
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.041.648	1.105.520
Materielle anlægsaktiver	8	5.353.108	5.541.177
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	1.029.826	1.097.491
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.029.826	1.097.491
Anlægsaktiver		6.382.934	6.638.668
Varebeholdninger	11	822.534	1.418.754
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.396.660	2.340.611
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	4.633.723	4.658.064
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.582.154	2.969
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.969	2.969
Andre tilgodehavender		154.063	142.076
Selskabsskat		0	96.000
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	31.021
Periodeafgrænsningsposter		711.423	384.237
Tilgodehavender		10.480.992	7.657.947
Likvide beholdninger		1.905.161	0
Omsætningsaktiver		13.208.687	9.076.701
Aktiver		19.591.621	15.715.369

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		510.000	510.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		730.346	841.511
Overført resultat		4.766.166	1.788.183
Foreslået udbytte for regnskabsåret		160.000	0
Egenkapital		6.166.512	3.139.694
Hensættelse til udskudt skat		574.550	497.924
Hensatte forpligtelser		574.550	497.924
Gæld til realkreditinstitutter		2.833.842	3.012.544
Anden gæld		886.092	313.096
Langfristede gældsforpligtelser	13	3.719.934	3.325.640
Gæld til realkreditinstitutter	13	179.285	182.691
Kreditinstitutter		14.038	2.769.843
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.857.330	3.522.310
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	12	708.164	506.785
Gæld til tilknyttede virksomheder		171.350	444.799
Selskabsskat		871.222	0
Anden gæld	13	3.329.236	1.325.683
Kortfristede gældsforpligtelser		9.130.625	8.752.111
Gældsforpligtelser		12.850.559	12.077.751
Passiver		19.591.621	15.715.369
Hovedaktivitet	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	510.000	841.511	1.788.183	0	3.139.694
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-150.000	0	-150.000
Årets resultat	0	-111.165	3.127.983	160.000	3.176.818
Egenkapital 31. december	510.000	730.346	4.766.166	160.000	6.166.512

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat		3.176.818	659.133
Reguleringer	14	1.509.653	434.027
Ændring i driftskapital	15	759.098	-68.939
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.445.569	1.024.221
Renteindbetalinger og lignende		12.864	33.996
Renteudbetalinger og lignende		-183.047	-283.031
Pengestrømme fra ordinær drift		5.275.386	775.186
Betalt selskabsskat		147.667	167.723
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.423.053	942.909
Køb af materielle anlægsaktiver		-116.531	-158.211
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-40.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	11.400
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	530.373
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-156.531	383.562
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-182.107	-185.268
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-273.449	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	444.798
Betalt udbytte		-150.000	-930.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-605.556	-670.470
Ændring i likvider		4.660.966	656.001
Likvider 1. januar		-2.769.843	-3.425.844
Likvider 31. december		1.891.123	-2.769.843
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.905.161	0
Kassekredit		-14.038	-2.769.843
Likvider 31. december		1.891.123	-2.769.843

Noter til årsregnskabet

1 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.

	2020 DKK	2019 DKK
2 Medarbejderforhold		
Lønninger	7.682.273	7.543.852
Pensioner	979.783	949.479
Andre omkostninger til social sikring	383.897	343.705
Andre personaleomkostninger	295.631	206.782
	9.341.584	9.043.818
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	6.530.610	6.261.031
Administrationsomkostninger	2.810.974	2.782.787
	9.341.584	9.043.818
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	23	22

3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomheder	10.727	313.379
Andel af underskud i dattervirksomheder	-118.392	0
Tab ved salg af kapitalandele	0	-41.245
	-107.665	272.134

4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Udbytte	0	32.978
	0	32.978

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	5.662	0
Andre finansielle indtægter	7.202	33.996
	12.864	33.996
6 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	18.765	19.044
Andre finansielle omkostninger	164.285	263.989
	183.050	283.033
7 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	871.222	-31.021
Årets udskudte skat	35.334	162.577
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	2.225
Regulering af udskudt skat tidligere år	20.646	0
	927.202	133.781
8 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	4.681.363	2.627.787
Tilgang i årets løb	0	116.531
Kostpris 31. december	4.681.363	2.744.318
Ned- og afskrivninger 1. januar	245.706	1.522.267
Årets afskrivninger	124.197	180.403
Ned- og afskrivninger 31. december	369.903	1.702.670
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.311.460	1.041.648

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	259.480	384.480
Tilgang i årets løb	40.000	0
Afgang i årets løb	0	-125.000
Kostpris 31. december	<u>299.480</u>	<u>259.480</u>
Værdireguleringer 1. januar	838.011	638.374
Årets afgang	0	-113.742
Årets resultat	<u>-107.665</u>	<u>313.379</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>730.346</u>	<u>838.011</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.029.826</u>	<u>1.097.491</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Hvam					
Totalentreprise II ApS under frivillig likvidation	Holstebro	125.000	100%	969.494	10.726
Byggefirmaet Jensen & Jensen ApS	Holstebro	50.000	100%	20.330	-118.392
Nørlundvej ApS	Holstebro	40.000	100%	40.000	0

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	0	1.850.000
Afgang i årets løb	0	-1.850.000
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	-1.550.000
Årets afgang	0	1.550.000
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
11 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	113.126	109.034
Aktiver bestemt for salg	709.408	1.309.720
	<u>822.534</u>	<u>1.418.754</u>
12 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	10.467.154	18.745.781
Modtagne acontobetalinge	-6.541.595	-14.594.502
	<u>3.925.559</u>	<u>4.151.279</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	4.633.723	4.658.064
Modtagne forudbetalinger under passiver	-708.164	-506.785
	<u>3.925.559</u>	<u>4.151.279</u>

Noter til årsregnskabet

13 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:

	<u>2020</u> DKK	<u>2019</u> DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	2.116.702	2.299.405
Mellem 1 og 5 år	<u>717.140</u>	<u>713.139</u>
Langfristet del	2.833.842	3.012.544
Inden for 1 år	<u>179.285</u>	<u>182.691</u>
	<u>3.013.127</u>	<u>3.195.235</u>
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	<u>886.092</u>	<u>313.096</u>
Langfristet del	886.092	313.096
Øvrig kortfristet gæld	<u>3.329.236</u>	<u>1.325.683</u>
	<u>4.215.328</u>	<u>1.638.779</u>

Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-12.864	-33.996
Finansielle omkostninger	183.050	283.033
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	304.600	356.321
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	107.665	-272.134
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-32.978
Skat af årets resultat	927.202	133.781
	1.509.653	434.027
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	596.219	4.374
Ændring i tilgodehavender	-2.950.067	-981.727
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-150.000
Ændring i leverandører m.v.	3.112.946	1.058.414
	759.098	-68.939

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	4.311.460	4.435.657
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejer- samt løsøre pantebreve på i alt TDKK 2.600, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	5.353.108	5.536.520

Ejerpantebrev på i alt TDKK 1.600, der giver pant i varebeholdninger til en samlet regnskabsmæssig værdi på DKK 709.408.

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med kreditinstitutter er der stillet virksomhedspant på TDKK 1.500 i driftsinventar og driftsmateriel.

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Henrik Jensen Holding 2009 ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet indestår for endnu ikke udløbne garantiforpligtelser på udført entreprisarbejde.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Hvam Totalentreprise II ApS under solvent likvidation, Byggefirmaet Jensen og Jensen, Holstebro ApS Ejendomsselskabet Jensen & Jensen ApS.

Arbejds- og tilbudsgarantier stillet af kreditinstitut udgør TDKK 2.022.

Af likvide beholdninger pr. 31. december 2020 er DKK 710.000 på deponeringskonto.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tømrer- og Murerfirmaet Jensen og Jensen A/S for 2020 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 2020 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

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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

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

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

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 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 acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender,

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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 acontoskatte. 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning 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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nominel 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.

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 fratrukket 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

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Forrentning af egenkapital

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