

---

# ***Steen Jørgensen El- installation A/S***

Østre Strandvej 6, 9990 Skagen

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 26 52 23 82

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 16/4 2016

Steen Jørgensen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 17

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Steen Jørgensen El-installation 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 16. april 2016

## Direktion

Steen Jørgensen

## Bestyrelse

Knud Hansen  
formand

Morten Chrono

Steen Jørgensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Steen Jørgensen El-installation A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Steen Jørgensen El-installation 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.

Aalborg, den 16. april 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Michael Stenskrog

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Steen Jørgensen El-installation A/S  
Østre Strandvej 6  
9990 Skagen

Telefon: 96 79 10 00

Telefax: 98 44 37 22

E-mail: mail@sj-el.dk

Hjemmeside: www.sj-el.dk

CVR-nr.: 26 52 23 82

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Frederikshavn

## Bestyrelse

Knud Hansen, formand  
Morten Chrone  
Steen Jørgensen

## Direktion

Steen Jørgensen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Skelagervej 1A  
9000 Aalborg

## Advokat

Kammer Pedersen Advokatfirma ApS  
Kirkepladsen 2 C  
9900 Frederikshavn

## Pengeinstitut

Sparekassen Vendsyssel  
Sct. Laurentii Vej 33  
9990 Skagen

Jyske Bank  
Sct. Laurentii Vej 32  
9990 Skagen

# 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	9.818	10.705	9.751	11.828	4.252
Resultat før finansielle poster	21	1.443	373	1.771	1.400
Resultat af finansielle poster	-166	-302	-48	98	207
Årets resultat	-87	887	259	1.402	1.203
<b>Balance</b>					
Balancesum	11.283	11.719	8.649	11.208	11.328
Egenkapital	3.861	4.530	3.843	4.784	4.582
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-3.584	3.410	674	1.696	-74
- investeringsaktivitet	-86	28	-40	-927	-2.108
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-86	28	-40	-927	-2.154
- finansieringsaktivitet	3.528	-1.758	-628	-1.022	-727
Årets forskydning i likvider	-142	1.680	6	-253	-2.909
Antal medarbejdere	26	27	26	31	24
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	0,2%	12,3%	4,3%	15,8%	12,4%
Soliditetsgrad	34,2%	38,7%	44,4%	42,7%	40,4%
Forrentning af egenkapital	-2,1%	21,2%	6,0%	29,9%	27,5%

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

# Beretning

## Hovedaktivitet

Selskabets formål er at sælge tjenesteydelser og varer inden for el-installationsområdet.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 87.293, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 3.861.188.

Årets resultat er negativt påvirket af enkelte entreprisekontrakter med dårlig indtjening og årets resultat anses ikke som tilfredsstillende.

Der forventes et positivt resultat igen i 2016.

## 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>9.817.789</b>	<b>10.704.785</b>
Personaleomkostninger	1	-9.495.330	-8.931.590
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-301.516	-330.054
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>20.943</b>	<b>1.443.141</b>
Finansielle indtægter	3	24.715	18.553
Finansielle omkostninger	4	-190.331	-320.707
<b>Resultat før skat</b>		<b>-144.673</b>	<b>1.140.987</b>
Skat af årets resultat	5	57.380	-254.163
<b>Årets resultat</b>		<b>-87.293</b>	<b>886.824</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		0	500.000
Overført resultat		-87.293	386.824
		<b>-87.293</b>	<b>886.824</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		3.476.014	3.631.258
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		172.286	233.058
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>3.648.300</b>	<b>3.864.316</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		18.000	18.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>18.000</b>	<b>18.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.666.300</b>	<b>3.882.316</b>
<b>Varebeholdninger</b>	8	<b>396.562</b>	<b>339.897</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.603.396	3.815.761
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	747.868	384.633
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		444.002	546.923
Andre tilgodehavender		0	577
Periodeafgrænsningsposter		9.080	191.496
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.804.346</b>	<b>4.939.390</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>282.027</b>	<b>74.530</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.133.661</b>	<b>2.482.929</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>7.616.596</b>	<b>7.836.746</b>
<b>Aktiver</b>		<b>11.282.896</b>	<b>11.719.062</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		3.361.188	3.530.230
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	500.000
<b>Egenkapital</b>	10	<b>3.861.188</b>	<b>4.530.230</b>
Hensættelse til udskudt skat	11	497.717	580.210
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>497.717</b>	<b>580.210</b>
Gæld til realkreditinstitutter		0	71.098
<b>Langfristet gæld</b>	12	<b>0</b>	<b>71.098</b>
Gæld til realkreditinstitutter	12	72.216	72.888
Kreditinstitutter		194.531	2.425
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.340.660	2.094.482
Modtagne forudbetalinger under passiver	9	0	2.584.724
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.514.483	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.215	3.865
Anden gæld		1.798.886	1.779.140
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>6.923.991</b>	<b>6.537.524</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>6.923.991</b>	<b>6.608.622</b>
<b>Passiver</b>		<b>11.282.896</b>	<b>11.719.062</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		-87.293	886.824
Reguleringer	14	409.752	845.871
Ændring i driftskapital	15	-3.659.106	2.393.873
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-3.336.647</b>	<b>4.126.568</b>
Renteindbetalinger og lignende		24.715	18.554
Renteudbetalinger og lignende		-272.079	-320.707
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-3.584.011</b>	<b>3.824.415</b>
Betalt selskabsskat		0	-414.712
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-3.584.011</b>	<b>3.409.703</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-85.500	28.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-85.500</b>	<b>28.000</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-71.770	-71.437
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		192.106	1.275
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		3.907.404	-1.487.856
Betalt udbytte		-500.000	-200.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>3.527.740</b>	<b>-1.758.018</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-141.771</b>	<b>1.679.685</b>
Likvider 1. januar		2.557.459	877.774
<b>Likvider 31. december</b>		<b>2.415.688</b>	<b>2.557.459</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.133.661	2.482.929
Værdipapirer		282.027	74.530
<b>Likvider 31. december</b>		<b>2.415.688</b>	<b>2.557.459</b>

# Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	8.410.012	7.794.334
Pensioner	761.672	832.723
Andre omkostninger til social sikring	323.646	304.533
	<b>9.495.330</b>	<b>8.931.590</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>26</b>	<b>27</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	301.516	330.054
	<b>301.516</b>	<b>330.054</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	11.403	0
Andre finansielle indtægter	13.312	18.553
	<b>24.715</b>	<b>18.553</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	64.176
Andre finansielle omkostninger	166.806	41.376
Valutakursregulering	23.525	215.155
	<b>190.331</b>	<b>320.707</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	25.113	414.712
Årets udskudte skat	-82.493	-160.549
	<b>-57.380</b>	<b>254.163</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	5.549.170	2.742.536	8.291.706
Tilgang i årets løb	0	85.500	85.500
Afgang i årets løb	0	-230.005	-230.005
Kostpris 31. december	<u>5.549.170</u>	<u>2.598.031</u>	<u>8.147.201</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.917.912	2.509.478	4.427.390
Årets afskrivninger	155.244	146.272	301.516
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-230.005	-230.005
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.073.156</u>	<u>2.425.745</u>	<u>4.498.901</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>3.476.014</u></b>	<b><u>172.286</u></b>	<b><u>3.648.300</u></b>
Afskrives over	<u>5-30 år</u>	<u>3-7 år</u>	

## 7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapirer og kapitalandele
	DKK
Kostpris 1. januar	<u>18.000</u>
Kostpris 31. december	<u>18.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>18.000</u></b>

## 8 Varebeholdninger

	2015	2014
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	<u>396.562</u>	<u>339.897</u>
	<b><u>396.562</u></b>	<b><u>339.897</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
<b>9 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	20.941.864	12.903.828
Modtagne acontobetalinge	-20.193.996	-15.103.919
	<b>747.868</b>	<b>-2.200.091</b>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	747.868	384.633
Modtagne forudbetalinger under passiver	0	-2.584.724
	<b>747.868</b>	<b>-2.200.091</b>

## 10 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	3.530.229	500.000	4.530.229
Betalt ordinært udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-106.861	0	-106.861
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	25.113	0	25.113
Årets resultat	0	-87.293	0	-87.293
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>3.361.188</b>	<b>0</b>	<b>3.861.188</b>

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>11 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	-150.366	-7.642
Igangværende arbejder	539.000	542.850
Periodeafgrænsningsposter	1.998	45.002
Skattemæssigt underskud til fremførelse	107.085	0
	<b>497.717</b>	<b>580.210</b>

## 12 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Gæld til realkreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	0	71.098
Langfristet del	0	71.098
Inden for 1 år	72.216	72.888
	<b>72.216</b>	<b>143.986</b>



# Noter til årsregnskabet

## 13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld, TDKK 72, er der givet pant i bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. december 2015 udgør TDKK 3.476.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt TDKK 2.000, der giver pant i ovenstående bygninger.

Selskabet har givet virksomhedspant, TDKK 2.500, i driftsmidler og køretøjer, lagerbeholdninger, simple fordringer/debitorer, immaterielle rettigheder og driftsmidler.

Selskabet har indgået 5 leasingkontrakter, der er behandlet som operationel leasing. De resterende leasingydelser udgør i alt TDKK 535, og restløbetiden udgør mellem 36-48 måneder.

Selskabet har i henhold til AB 92 stillet betalings- og arbejdsgarantier på TDKK 7.192 for udførte entrepriser.

Huslejeforpligtelser udgør i uopsigelighedsperioden TDKK 60.

Indestående på konti i Jyske Bank, TSEK 1.497 (TDKK 1.200), samt indhold af sikringsdepot, TDKK 246, er stillet til sikkerhed for Steen Jørgensen Elektro AS' mellemværende med Jyske Bank.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem Jyske Bank og Steen Jørgensen Elektro AS.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem Sparekassen Vendsyssel og Steen Jørgensens EI AB.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-24.715	-18.553
Finansielle omkostninger	190.331	320.707
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	301.516	289.554
Skat af årets resultat	-57.380	254.163
	<b>409.752</b>	<b>845.871</b>
<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-56.665	2.298
Ændring i tilgodehavender	-257.877	-1.710.401
Ændring i leverandører m.v.	-3.319.451	4.101.976
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-25.113	0
	<b>-3.659.106</b>	<b>2.393.873</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Steen Jørgensen El-installation 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.

### 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.

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

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for til-

## Regnskabspraksis

godehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjenesten er en sammendragning af nettoomsætningen, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

# Regnskabspraksis

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Skatteeffekten af sambeskattningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

# Regnskabspraksis

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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

## Varebeholdninger

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

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

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

## 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 nettorealiseringsværdi.

Forudbetalinger og modtagne acotobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

## Regnskabspraksis

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter unoterede og børsnoterede aktier, der måles til henholdsvis anskaffelsessummen og dagsværdien på balancedagen.

### 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 gældsmetode 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

Fastforrentede 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 renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

# Regnskabspraksis

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## 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 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", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.



# Regnskabspraksis

## 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

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