
Steen Jørgensen El- installation A/S

Østre Strandvej 6, 9990 Skagen

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 26 52 23 82

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/3 2018

Steen Jørgensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 23. marts 2018

Direktion

Steen Jørgensen

Bestyrelse

Knud Hansen
formand

Morten Chrono

Steen Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Steen Jørgensen El-installation A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Steen Jørgensen El-installation A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aalborg, den 23. marts 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Marianne Fog Jørgensen

statsautoriseret revisor

mne21405

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

Advokatfirmaet HjulmandKaptain
Havnepladsen 7
9900 Frederikshavn

Pengeinstitut

Den Norske Bank
Postboks 1600, Sentrum
0021 Oslo

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:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	17.028	15.832	9.818	10.705	9.751
Resultat før finansielle poster	2.453	422	21	1.443	373
Resultat af finansielle poster	11	-120	-166	-302	-48
Årets resultat	1.921	236	-87	887	259
Balance					
Balancesum	20.632	15.335	11.283	11.719	8.649
Egenkapital	6.102	4.164	3.861	4.530	3.843
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	4.217	5.543	-3.584	3.410	674
- investeringsaktivitet	-11	-1.134	-86	28	-40
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-11	-1.139	-86	28	-40
- finansieringsaktivitet	-687	-3.781	3.528	-1.758	-628
Årets forskydning i likvider	3.519	627	-142	1.680	6
Antal medarbejdere					
	30	33	26	27	26
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	11,9%	2,8%	0,2%	12,3%	4,3%
Soliditetsgrad	29,6%	27,2%	34,2%	38,7%	44,4%
Forrentning af egenkapital	37,4%	5,9%	-2,1%	21,2%	6,0%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 1.921.366, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 6.101.913.

Årets resultat er mindre tilfredsstillende og negativt påvirket af tab på to store norske projekter, mens selskabets danske projekter har udviklet sig tilfredsstillende.

De tabsgivende norske projekter er afsluttet i 2017 og selskabet vil som følge heraf i fremtiden koncentrere sig omkring danske og teknisk velkendte projekter.

Selskabet har en tilfredsstillende ordrebeholdning til afvikling i 2018 og der forventes som følge heraf et væsentligt forbedret resultat i 2018.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		17.028.443	15.832.348
Personaleomkostninger	1	-14.010.880	-14.815.259
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-564.608	-595.255
Resultat før finansielle poster		2.452.955	421.834
Finansielle indtægter	3	217.657	95.314
Finansielle omkostninger	4	-206.863	-215.605
Resultat før skat		2.463.749	301.543
Skat af årets resultat	5	-542.383	-65.536
Årets resultat		1.921.366	236.007

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		1.921.366	236.007
		1.921.366	236.007

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Grunde og bygninger		3.165.526	3.320.770
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		473.495	871.760
Materielle anlægsaktiver	6	3.639.021	4.192.530
Deposita		18.000	18.000
Finansielle anlægsaktiver		18.000	18.000
Anlægsaktiver		3.657.021	4.210.530
Varebeholdninger	7	386.720	392.604
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.188.522	6.404.109
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	0	787.738
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.082.653	395.477
Andre tilgodehavender		1.780.304	0
Periodeafgrænsningsposter		10.947	139.805
Tilgodehavender		10.062.426	7.727.129
Værdipapirer	9	1.163.149	1.053.722
Likvide beholdninger		5.362.450	1.951.496
Omsætningsaktiver		16.974.745	11.124.951
Aktiver		20.631.766	15.335.481

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		5.601.913	3.664.296
Egenkapital	10	6.101.913	4.164.296
Hensættelse til udskudt skat	11	1.129.145	582.179
Hensatte forpligtelser		1.129.145	582.179
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.379.746	6.774.359
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	8	409.142	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		147.058	1.133
Anden gæld		2.464.762	3.813.514
Kortfristet gæld		13.400.708	10.589.006
Gældsforpligtelser		13.400.708	10.589.006
Passiver		20.631.766	15.335.481
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		1.921.366	236.007
Reguleringer	12	1.096.197	776.082
Ændring i driftskapital	13	1.211.133	4.613.447
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.228.696	5.625.536
Renteindbetalinger og lignende		210.787	133.227
Renteudbetalinger og lignende		-222.524	-215.605
Pengestrømme fra driftsaktivitet		4.216.959	5.543.158
Køb af materielle anlægsaktiver		-11.099	-1.139.485
Salg af materielle anlægsaktiver		0	5.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-11.099	-1.134.485
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-72.216
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-194.531
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-687.176	-3.514.483
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-687.176	-3.781.230
Ændring i likvider		3.518.684	627.443
Likvider 1. januar		3.005.218	2.415.688
Kursregulering omsætningsværdipapirer		1.697	-37.913
Likvider 31. december		6.525.599	3.005.218
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		5.362.450	1.951.496
Værdipapirer		1.163.149	1.053.722
Likvider 31. december		6.525.599	3.005.218

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	12.745.905	13.529.031
Pensioner	869.553	962.161
Andre omkostninger til social sikring	395.422	324.067
	14.010.880	14.815.259
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	30	33
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	564.608	595.255
	564.608	595.255
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	34.245	0
Andre finansielle indtægter	183.412	95.314
	217.657	95.314
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	93.143
Andre finansielle omkostninger	206.863	122.462
	206.863	215.605
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	4.583	-18.926
Årets udskudte skat	542.383	84.462
	546.966	65.536
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	542.383	65.536
Skat af egenkapitalbevægelser	4.583	0
	546.966	65.536

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	3.737.515	9.286.685
Tilgang i årets løb	0	11.100	11.100
Kostpris 31. december	<u>5.549.170</u>	<u>3.748.615</u>	<u>9.297.785</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.228.400	2.865.755	5.094.155
Årets afskrivninger	<u>155.244</u>	<u>409.365</u>	<u>564.609</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.383.644</u>	<u>3.275.120</u>	<u>5.658.764</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.165.526</u>	<u>473.495</u>	<u>3.639.021</u>
Afskrives over	<u>30 år</u>	<u>3-7 år</u>	

7 Varebeholdninger

	2017 DKK	2016 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	<u>386.720</u>	<u>392.604</u>
	<u>386.720</u>	<u>392.604</u>

8 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	84.777.594	44.699.924
Modtagne acontobetalinge	<u>-85.186.736</u>	<u>-43.912.186</u>
	<u>-409.142</u>	<u>787.738</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	0	787.738
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-409.142</u>	<u>0</u>
	<u>-409.142</u>	<u>787.738</u>

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
9 Værdipapirer		
Aktier	970.373	832.122
Obligationer	192.776	221.600
	1.163.149	1.053.722

10 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	3.664.296	4.164.296
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	20.834	20.834
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-4.583	-4.583
Årets resultat	0	1.921.366	1.921.366
Egenkapital 31. december	500.000	5.601.913	6.101.913

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

	2017	2016
	DKK	DKK
11 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	-93.280	-51.276
Igangværende arbejder	3.012.900	1.118.700
Periodeafgrænsningsposter	2.408	30.688
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-1.792.883	-515.933
	1.129.145	582.179

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-217.657	-95.314
Finansielle omkostninger	206.863	215.605
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	564.608	590.255
Skat af årets resultat	542.383	65.536
	1.096.197	776.082
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	9.843.060	3.958
Ændring i tilgodehavender	-11.485.297	-2.922.783
Ændring i leverandører m.v.	2.832.536	7.446.245
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	20.834	86.027
	1.211.133	4.613.447

Noter til årsregnskabet

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld, TDKK 0, er der givet pant i bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. december 2017 udgør TDKK 3.166.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt TDKK 1.000, 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 7 leasingkontrakter, der er behandlet som operationel leasing. De resterende leasingydelser udgør i alt TDKK 456, og restløbetiden udgør mellem 13-44 måneder.

Selskabet har i henhold til AB 92 stillet betalings- og arbejdsgarantier på TDKK 9.669 for udførte entrepriser.

Huslejeoplygninger udgør i uopsigelighedsperioden TDKK 43.

Indestående på konti i Jyske Bank, TSEK 20 (TDKK 15), samt indhold af sikringsdepot, TDKK 3.724, 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.

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Steen Jørgensen El-installation A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 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.

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.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta 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-

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.

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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af 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 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.

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

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 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 for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der 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 nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af 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 nettorealiseringsværdi.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 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 rentekomkostning over låneperioden.

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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eksklusiv 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.

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