
Steen Jørgensen El- installation A/S

Østre Strandvej 6, 9990 Skagen

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 26 52 23 82

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/5 2017

Steen Jørgensen
Dirigent



pwc

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 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 24. maj 2017

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Steen Jørgensen El-installation A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 24. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Marianne Fog Jørgensen

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 Chrono
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:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	15.832	9.818	10.705	9.751	11.828
Resultat før finansielle poster	422	21	1.443	373	1.771
Resultat af finansielle poster	-120	-166	-302	-48	98
Årets resultat	236	-87	887	259	1.402
Balance					
Balancesum	15.335	11.283	11.719	8.649	11.208
Egenkapital	4.164	3.861	4.530	3.843	4.784
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	5.505	-3.584	3.410	674	1.696
- investeringsaktivitet	-1.134	-86	28	-40	-927
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.139	-86	28	-40	-927
- finansieringsaktivitet	-3.781	3.528	-1.758	-628	-1.022
Årets forskydning i likvider	590	-142	1.680	6	-253
Antal medarbejdere	33	26	27	26	31
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,8%	0,2%	12,3%	4,3%	15,8%
Soliditetsgrad	27,2%	34,2%	38,7%	44,4%	42,7%
Forrentning af egenkapital	5,9%	-2,1%	21,2%	6,0%	29,9%

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 2016 udviser et overskud på DKK 236.007, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 4.164.296.

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

Selskabet har en historisk stor dansk ordrebeholdning til afvikling i 2017 og der forventes som følge heraf et væsentligt forbedret resultat i 2017.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		15.832.348	9.817.789
Personaleomkostninger	1	-14.815.259	-9.495.330
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-595.255	-301.516
Resultat før finansielle poster		421.834	20.943
Finansielle indtægter	3	95.314	24.715
Finansielle omkostninger	4	-215.605	-190.331
Resultat før skat		301.543	-144.673
Skat af årets resultat	5	-65.536	57.380
Årets resultat		236.007	-87.293

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		236.007	-87.293
		236.007	-87.293

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		3.320.770	3.476.014
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		871.760	172.286
Materielle anlægsaktiver	6	4.192.530	3.648.300
Deposita		18.000	18.000
Finansielle anlægsaktiver		18.000	18.000
Anlægsaktiver		4.210.530	3.666.300
Varebeholdninger	7	392.604	396.562
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.404.109	3.603.396
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	787.738	747.868
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		395.477	444.002
Periodeafgrænsningsposter		139.805	9.080
Tilgodehavender		7.727.129	4.804.346
Værdipapirer	9	1.053.722	282.027
Likvide beholdninger		1.951.496	2.133.661
Omsætningsaktiver		11.124.951	7.616.596
Aktiver		15.335.481	11.282.896

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		3.664.296	3.361.188
Egenkapital	10	4.164.296	3.861.188
Hensættelse til udskudt skat	11	582.179	497.717
Hensatte forpligtelser		582.179	497.717
Gæld til realkreditinstitutter		0	72.216
Kreditinstitutter		0	194.531
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.774.359	1.340.660
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	3.514.483
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.133	3.215
Anden gæld		3.813.514	1.798.886
Kortfristet gæld		10.589.006	6.923.991
Gældsforpligtelser		10.589.006	6.923.991
Passiver		15.335.481	11.282.896
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		236.007	-87.293
Reguleringer	13	776.082	409.752
Ændring i driftskapital	14	4.613.447	-3.659.106
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.625.536	-3.336.647
Renteindbetalinger og lignende		95.314	24.715
Renteudbetalinger og lignende		-215.605	-272.079
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.505.245	-3.584.011
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.139.485	-85.500
Salg af materielle anlægsaktiver		5.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.134.485	-85.500
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-72.216	-71.770
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-194.531	192.106
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-3.514.483	3.907.404
Betalt udbytte		0	-500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.781.230	3.527.740
Ændring i likvider		589.530	-141.771
Likvider 1. januar		2.415.688	2.557.459
Likvider 31. december		3.005.218	2.415.688
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.951.496	2.133.661
Værdipapirer		1.053.722	282.027
Likvider 31. december		3.005.218	2.415.688

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	13.529.031	8.410.012
Pensioner	962.161	761.672
Andre omkostninger til social sikring	324.067	323.646
	14.815.259	9.495.330
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	33	26
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	595.255	301.516
	595.255	301.516
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	11.403
Andre finansielle indtægter	95.314	13.312
	95.314	24.715
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	93.143	0
Andre finansielle omkostninger	118.236	166.806
Valutakursregulering	4.226	23.525
	215.605	190.331
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	25.113
Årets udskudte skat	84.462	-82.493
	84.462	-57.380
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	65.536	-57.380
Skat af egenkapitalbevægelser	18.926	0
	84.462	-57.380

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	2.598.031	8.147.201
Tilgang i årets løb	0	1.139.484	1.139.484
Kostpris 31. december	<u>5.549.170</u>	<u>3.737.515</u>	<u>9.286.685</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.073.156	2.425.745	4.498.901
Årets afskrivninger	155.244	440.010	595.254
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.228.400</u>	<u>2.865.755</u>	<u>5.094.155</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.320.770</u>	<u>871.760</u>	<u>4.192.530</u>
Afskrives over	<u>5-30 år</u>	<u>3-7 år</u>	

7 Varebeholdninger

	2016	2015
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	392.604	396.562
	<u>392.604</u>	<u>396.562</u>

8 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	44.699.924	20.941.864
Modtagne acountobetalinge	<u>-43.912.186</u>	<u>-20.193.996</u>
	<u>787.738</u>	<u>747.868</u>

9 Værdipapirer

Aktier	832.122	76.510
Obligationer	<u>221.600</u>	<u>205.517</u>
	<u>1.053.722</u>	<u>282.027</u>

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	3.361.188	3.861.188
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	106.861	106.861
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-20.834	-20.834
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-18.926	-18.926
Årets resultat	0	236.007	236.007
Egenkapital 31. december	500.000	3.664.296	4.164.296

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

11 Hensættelse til udskudt skat

	2016	2015
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	-51.276	-150.366
Igangværende arbejder	1.118.700	539.000
Periodeafgrænsningsposter	30.688	1.998
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-515.933	107.085
	582.179	497.717

Noter til årsregnskabet

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	3.320.770	3.476.014
---	-----------	-----------

Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld, TDKK 0, er der givet pant i bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. december 2016 udgør TDKK 3.320.

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 5 leasingkontrakter, der er behandlet som operationel leasing. De resterende leasingydelser udgør i alt TDKK 428, og restløbetiden udgør mellem 34-36 måneder.

Selskabet har i henhold til AB 92 stillet betalings- og arbejdsgarantier på TDKK 7.813 for udførte entrepriser.

Huslejeforpligtelser udgør i uopsigelighedsperioden TDKK 60.

Indestående på konti i Jyske Bank, TSEK 9 (TDKK 7), samt indhold af sikringsdepot, TDKK 1.017, 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 modtaget et krav omhandlende forsinkelser og udbedringer fra en kunde i forbindelse med en afleveret og afsluttet entreprise, men både selskabets ledelse og advokat vurderer ikke selskabet kan gøres ansvarlig for disse forhold, hvorfor der ikke er indregnet omkostninger hertil i årsregnskabet.

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

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-95.314	-24.715
Finansielle omkostninger	215.605	190.331
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	590.255	301.516
Skat af årets resultat	65.536	-57.380
	776.082	409.752
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.958	-56.665
Ændring i tilgodehavender	-2.922.783	-257.877
Ændring i leverandører m.v.	7.446.245	-3.319.451
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	86.027	-25.113
	4.613.447	-3.659.106

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Steen Jørgensen El-installation A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 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.

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 finansiell post.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 tilgodehavendets 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 årets 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. 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.

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 12.900 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)

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.

Modtagne acountobetalinge 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.

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 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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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