

STRYHN & HARDER A/S

OFFENTLIGT GODKENDTE REVISORER

3

Stryhn & Harder A/S Offentligt godkendte revisorer

Nordstensvej 11

3400 Hillerød

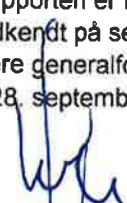
Årsrapport for perioden

1. juli 2015 - 30. juni 2016

11. regnskabsår

CVR-nr. 28 31 55 70

Årsrapporten er fremlagt
og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 28. september 2016



Kim Stryhn
Dingent

DANSKE
REVISORER
FSR[®]

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse fra 1. juli 2015 til 30. juni 2016	9
Balance pr. 30. juni 2016	10 - 11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter til årsregnskab	13 - 15
Anvendt regnskabspraksis	16 - 22

Selskabsoplysninger

Selskabet	Stryhn & Harder A/S Offentligt godkendte revisorer Nordstensvej 11 3400 Hillerød Telefon : 4826 8300 Telefax : 4826 8362 Hjemmeside : www.stryhn-harder.dk E-mail : cs@dinrevisor.dk CVR-nr. : 28 31 55 70 Stiftet : 3. januar 2005 Hjemsted : Hillerød Regnskabsår : 1. juli - 30. juni
Selskabets ejerforhold	ReviPro A/S, 50% ejerandel. TS Holding, 50% ejerandel.
Bestyrelse	Lars Harder, formand Kim Stryhn Morten Riise Andersen
Direktion	Kim Stryhn
Revisor	Dansk Revision Odense registreret revisionsaktieselskab Langelinie 79 5230 Odense M
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes den 28. september 2016 på revisors adresse Langelinie 79 5230 Odense M

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 inklusive ledelsesberetningen for Stryhn & Harder A/S Offentligt godkendte revisorer.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet efter vor opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016. Endvidere giver ledelsesberetningen en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 28. september 2016

Stryhn & Harder A/S Offentligt godkendte revisorer

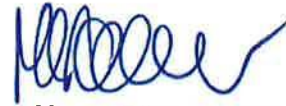


Lars Harder
Bestyrelsesformand



Kim Stryhn
Direktør

Kim Stryhn
Bestyrelsesmedlem



Morten Riise Andersen
Bestyrelsesmedlem

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Stryhn & Harder A/S Offentligt godkendte revisorer

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Stryhn & Harder A/S Offentligt godkendte revisorer for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, omfattende 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen 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, at 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 fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets interne kontrol.

En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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 i alle væsentlige henseender giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 til 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer, fortsat

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

Selskabets ledelse har ansvaret for, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men 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.

Hillerød, den 28. september 2016

Dansk Revision Odense

registreret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 82 21 89 12



Hans Christian Hansen
Partner, registreret revisor

Ledelsesberetning

Aktiviteter

Hovedaktiviteten har bestået i at udføre revision og regnskabsmæssig assistance samt yde rådgivning omkring investering og finansiering, opbygning og tilrettelæggelse af systemer og rutiner omkring økonomi og administration samt deltage ved tilrettelæggelse af skat og likviditet. Selskabets målgruppe er hovedsagelig mindre og mellemstore virksomheder.

Udvikling i regnskabsårets aktiviteter og den økonomiske stilling

Årets resultat udgør DKK 9.583.288. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på DKK 14.806.935 og en egenkapital før udbytteudlodning på DKK 10.083.288.

Selskabets egenkapital efter udbytteudlodning er i regnskabsåret ændret fra at udgøre DKK 500.000 ved regnskabsårets begyndelse til at udgøre DKK 500.000 ved regnskabsårets slutning.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder, som vil kunne påvirke selskabets økonomiske stilling eller de i årsrapporten i øvrigt indeholdte oplysninger væsentligt.

Resultatdisponering

Forslag til fordeling af årets resultat på DKK 9.583.288 fremgår af resultatopgørelsen.

Efter udlodning af det foreslåede udbytte på DKK 9.583.288 vil egenkapitalen andrage DKK 500.000.

Nøgletal

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	DKK	DKK	DKK
Omsætning	19.926.407	9.390.314	9.269.295
Omk. til råvarer og hjælpemat.	-1.268.607	-1.103.706	-1.253.816
Dækningsbidrag	14.827.430	4.455.879	4.236.155
Kapacitetsomkostninger	-2.516.204	-2.132.928	-2.445.377
Finansielle poster	16.696	-17.784	-51.551
Resultat før skat	12.307.922	2.285.167	1.699.227
Samlede aktiver	14.806.935	4.415.096	4.262.285
Egenkapital efter udlodning	500.000	500.000	500.001
Nulpunktsomsætning	3.359.554	4.527.815	5.463.737
Dækningsgrad	74,4%	47,5%	45,7%
Overskudsgrad	61,8%	24,3%	18,3%
Afkastningsgrad	128,5%	53,6%	43,3%
Gældsrente	0,4%	1,1%	2,7%
Rentemarginal	128,1%	52,5%	40,6%
Gearing	18,22	7,68	7,31
Egenkapitalforrentning	2461,6%	457,0%	339,8%
Soliditetsgrad	3,4%	11,3%	11,7%
Likviditetsgrad	69,1%	105,1%	104,4%

Den forventede udvikling

Alle selskabets aktiviteter er frasolgt pr. 1. juli 2016, til Grant Thornton Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Fra 1. juli 2016 vil der ikke være aktivitet i selskabet.

Når tilgodehavender er modtaget vil selskabet blive opløst ved solvent likvidation.

Resultatopgørelse fra 1. juli 2015 til 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Nettoomsætning		9.576.237	9.300.314
Andre driftsindtægter		10.350.170	90.000
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-1.268.607	-1.103.706
Andre eksterne omkostninger		<u>-2.516.204</u>	<u>-2.132.928</u>
Bruttofortjeneste		16.141.596	6.153.680
Personaleomkostninger	1	<u>-3.830.370</u>	<u>-3.830.729</u>
Resultat før finansielle poster		12.311.226	2.322.951
Andre finansielle indtægter		36.696	3.107
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		-20.000	-20.000
Andre finansielle omkostninger		<u>-20.000</u>	<u>-20.891</u>
Ordinært resultat før selskabsskat		12.307.922	2.285.167
Selskabsskat	4	<u>-2.724.634</u>	<u>-541.848</u>
Årets regnskabsmæssige resultat		<u>9.583.288</u>	<u>1.743.319</u>
Forslag til resultatdisponering			
Forslag til udbytte for regnskabsåret		9.583.288	1.743.320
Overførsel af resultat til egenkapital		<u>0</u>	<u>-1</u>
Årets regnskabsmæssige resultat		<u>9.583.288</u>	<u>1.743.319</u>

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
ANLÆGSAKTIVER			
Goodwill		<u>0</u>	<u>0</u>
Immaterielle anlægsaktiver i alt	2	<u>0</u>	<u>0</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver i alt	3	<u>0</u>	<u>0</u>
Husleje depositum		0	440.175
Andre tilgodehavender		<u>5.016.174</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>5.016.174</u>	<u>440.175</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>5.016.174</u>	<u>440.175</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Igangværende arbejder for fremmed regning	5	2.427.150	2.340.361
Andre tilgodehavender		112.886	141.798
Periodeafgrænsningsposter		761.606	0
		<u>37.542</u>	<u>46.297</u>
Tilgodehavender i alt		<u>3.339.184</u>	<u>2.528.456</u>
Likvide beholdninger		<u>6.451.577</u>	<u>1.446.465</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>9.790.761</u>	<u>3.974.921</u>
AKTIVER I ALT		<u>14.806.935</u>	<u>4.415.096</u>

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
EGENKAPITAL			
Selskabskapital		<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
EGENKAPITAL I ALT	6	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER			
Hensættelser til udskudt skat	4	<u>134.500</u>	<u>131.300</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		<u>134.500</u>	<u>131.300</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER			
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.617.434	187.448
Anden gæld		1.971.713	1.853.028
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>9.583.288</u>	<u>1.743.320</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>14.172.435</u>	<u>3.783.796</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		<u>14.172.435</u>	<u>3.783.796</u>
PASSIVER I ALT		<u>14.806.935</u>	<u>4.415.096</u>
Ejerforhold	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Eventualaktiver og eventualforpligtelser	9		

Pengestrømsopgørelse

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Driftens likviditetsbidrag		
Årets regnskabsmæssige resultat	9.583.288	1.743.319
Avance ved salg af anlægsaktiver, ekskl. grunde og bygninger	0	-90.000
Ændring i hensættelser til udskudt skat	3.200	29.000
	<hr/>	<hr/>
Årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter	9.586.488	1.682.319
Ændringer i driftskapital		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-86.789	304.740
Andre tilgodehavender	-761.606	0
Periodeafgrænsningsposter	8.755	-30.861
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.429.986	-290.219
Igangværende arbejder for fremmed regning	28.912	6.560
Anden gæld	118.685	-46.529
	<hr/>	<hr/>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.324.431	1.626.010
Pengestrømme fra investering og finansiering samt udbytte		
Salg af goodwill og know-how	-5.016.174	0
Regulering af deposita	440.175	-590
Salgssum for anlægsaktiver (ekskl. grunde og bygninger)	0	90.000
Udbetaling af udbytte i regnskabsåret vedrørende foregående år	-1.743.320	-1.282.760
	<hr/>	<hr/>
Pengestrømme fra investering og finansiering samt udbytte i alt	-6.319.319	-1.193.350
Årets likviditetsforskydning	5.005.112	432.660
Likvider primo	1.446.465	1.013.805
	<hr/>	<hr/>
Likvider ultimo	6.451.577	1.446.465
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Noter til årsregnskab

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
Note 1		
Personaleomkostninger		
Bruttoindkomst eksklusive personalegoder	3.960.280	3.633.093
Lønperiodisering	-101.487	55.203
Regulering af feriepengeforpligtelse	-232.819	-8.000
Sociale omkostninger	55.126	47.639
Kilometergodtgørelse	<u>149.270</u>	<u>102.794</u>
Personaleomkostninger i alt	<u><u>3.830.370</u></u>	<u><u>3.830.729</u></u>
Note 2		
Immaterielle anlægsaktiver		
		<u>Goodwill</u>
Anskaffelsessum		
Kostpris pr. 01.07.2015		4.750.000
Årets tilgang		0
Årets afgang		<u>-4.750.000</u>
Kostpris pr. 30.06.2016		<u>0</u>
Afskrivninger		
Saldo pr. 01.07.2015		-4.750.000
Årets afskrivninger		0
Fragået ved salg		<u>4.750.000</u>
Saldo pr. 30.06.2016		<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi		
pr. 30.06.2016		<u><u>0</u></u>

Note 3**Materielle anlægsaktiver**

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Anskaffelsessum	
Kostpris pr. 01.07.2015	108.627
Årets tilgang	0
Årets afgang	<u>-108.627</u>
Kostpris pr. 30.06.2016	<u>0</u>
Afskrivninger	
Saldo pr. 01.07.2015	-108.627
Årets afskrivninger	0
Fragået ved salg	<u>108.627</u>
Saldo pr. 30.06.2016	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.2016	<u><u>0</u></u>

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Note 4		
Selskabsskat		
Fordeling af selskabsskat ved sambeskatning	2.690.722	467.143
Koncernintern afregning af skatteværdi af overførte underskud	30.712	38.305
Regulering af selskabsskat vedrørende tidligere regnskabsår	0	7.400
Ændring i hensættelser til udskudt skat	<u>3.200</u>	<u>29.000</u>
Selskabsskat af årets resultat i alt	<u><u>2.724.634</u></u>	<u><u>541.848</u></u>

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Note 5		
Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning opgjort til salgsværdi	1.298.061	1.191.523
Modregning af acontofaktureringer og forudbetalinger vedrørende honorar	<u>-1.185.175</u>	<u>-1.049.725</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	<u><u>112.886</u></u>	<u><u>141.798</u></u>

Note 6	<u>Egenkapital</u> 01.07.2015	<u>Udloddet</u> <u>udbytte</u>	<u>Forslag til</u> <u>resultatdisp.</u>	<u>Egenkapital</u> 30.06.2016
Egenkapital				
Selskabskapital	500.000	0	0	500.000
Overført overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>-9.583.288</u>	<u>9.583.288</u>	<u>0</u>
Egenkapital i alt	<u>500.000</u>	<u>-9.583.288</u>	<u>9.583.288</u>	<u>500.000</u>

Selskabskapitalen sammensætter sig af følgende kapitalklasser:

A-kapitalandele med udbytteret og med stemmeret fordelt på kapitalandele a DKK 1	50.000
B-kapitalandele med udbytteret og uden stemmeret fordelt på kapitalandele a DKK 1	50.000
C-kapitalandele uden udbytteret og uden stemmeret fordelt på kapitalandele a DKK 1	<u>400.000</u>

Selskabskapital i alt 500.000

Note 7

Ejerforhold

Følgende kapitalejere råder over mindst 5% af stemmerne i selskabet.

Kapitalejere	Stemmeandel	Ejerandel
ReviPro A/S, Granhytterne 8 A, 2670 Greve Strand.	100%	50%
TS Holding, Hillerød ApS, Nordstensvej 11, 3400 Hillerød.	0%	50%

Note 8

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen af selskabets aktiver er pantsat eller stillet til sikkerhed.

Note 9

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Selskabet indgår i koncernforhold. Selskabet hæfter solidarisk med administrationsselskabet for det samlede skattetilsvaret i sambeskatningen.

Selskabet har herudover ikke påtaget sig forpligtelser ud over de i regnskabet anførte.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Stryhn & Harder A/S Offentligt godkendte revisorer for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B-virksomheder.

Selskabet har valgt at udarbejde pengestrømsopgørelse efter reglerne for regnskabsklasse C-virksomheder.

Selskabet har i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 48 valgt at indregne forslag til udbytte som gæld i balancen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver, investeringsejendomme og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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

Resultatopgørelse

Resultatopgørelsen opstilles artsopdelt i beretningsform.

Nettoomsætning:

Nettoomsætningen ved salg af ydelser for fremmed regning indregnes i takt med arbejdets udførelse, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter:

Andre driftsindtægter indeholder lejeindtægt ved deludlejning af egne lokaler, avance ved salg af anlægsaktiver (ekskl. grunde og bygninger), samt andre indtægter som ikke er omfattet af den primære

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer:

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger:

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, småanskaffelser, tab på debitorer m.v., hvor småanskaffelser defineres som materielle anlægsaktiver med en anskaffelsespris på under DKK 12.900 eller med en levetid på under 3 år.

Personaleomkostninger:

Personaleomkostninger indeholder løn, bonus, pension, ferie og sygefravær, kilometergodtgørelse, lønrefusion, sociale omkostninger, m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger:

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og rentekomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelse og fradrag under acontoskatteordningen. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Periodisering:

Der foretages periodisering af alle indtægter og omkostninger, således at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Selskabsskat af årets resultat:

Selskabsskat af årets resultat sammensætter sig af den aktuelle skat, der skal betales vedrørende årets skattepligtige indkomst samt forskydning i udskudt skat, dog således at der i resultatopgørelsen indregnes den del, der kan henføres til årets resultat, mens der direkte på egenkapitalen indregnes den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Betalbar skat på 22% beregnes med udgangspunkt i årets resultat før skat korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger. Selskabet indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat hensættes med 22% af alle midlertidige forskelle mellem det regnskabsmæssige og skattemæssige resultat, såsom eksempelvis skattemæssige henlæggelser samt forskelle mellem skattemæssige og regnskabsmæssige værdier af anlægsaktiver m.v.

Sambeskatning:

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning af danske koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter til de danske skattemyndigheder.

Balance

Balancen opstilles i kontoform.

Immaterielle anlægsaktiver:

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der er vurderet til 7 år.

Ved salg eller udrangering af immaterielle anlægsaktiver indtægtsføres realiserede fortjenester under andre driftsindtægter og realiserede tab under andre driftsomkostninger i resultatopgørelsen.

Materielle anlægsaktiver:

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, eller dagsværdi såfremt denne er lavere.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Efter udløbet af ovenstående afskrivningsperiode fortsættes afskrivningsforløbet, indtil forventet restværdi er afskrevet til nul.

Småanskaffelser omkostningsføres i anskaffelsesåret, jævnfør beskrivelse heraf under andre eksterne omkostninger.

Ved salg eller udrangering af materielle anlægsaktiver indtægtsføres realiserede fortjenester under andre driftsindtægter og realiserede tab under andre driftsomkostninger i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver:

Andre værdipapirer og kapitalandele:

Såvel realiserede som urealiserede kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Omsætningsaktiver:

Tilgodehavender:

Tilgodehavender, indregnet under omsætningsaktiver, måles sædvanligvis til nominal værdi. Der foretages individuel vurdering af debitorernes soliditet, og til imødegåelse af forventede tab foretages nedskrivning til nettorealiseringsværdien, hvor dette skønnes påkrævet.

Igangværende arbejder for fremmed regning:

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, såfremt denne er lavere.

Der foretages modregning af acontofaktureringer og forudbetalinger vedrørende honorar, og nettoværdien af de samlede igangværende arbejder indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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

Likvide beholdninger:

Likvide beholdninger indeholder kontant beholdning og bankindestående.

Gældsforpligtelser:

Gældsforpligtelser under kortfristede og langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende måles gældsforpligtelserne til amortiseret kostpris. For korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser svarer det normalt til den nominelle værdi.

Udskudt skat / udskudt skatteaktiv:

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, som eksempelvis ejerbeviser, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder værdien 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

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. I indeværende år anvendes en skattesats på 22%.

Forslag til udbytte for regnskabsåret:

Udbytte, der forventes udloddet for året, vises som en særskilt post under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter samt ændring i driftskapitalen.

Herudover reguleres for pengestrømme fra investeringer, som omfatter køb og salg af anlægsaktiver samt for pengestrømme fra finansiering, som omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld. Endvidere reguleres for det i regnskabsåret betalte udbytte vedrørende foregående år.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet).

Nøgletal

De i ledelsesberetningen anførte begreber og nøgletal er beregnet således:

Dækningsbidrag	=	Omsætning + Andre driftsindtægter - Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer - Personaleomkostninger
Kapacitetsomkostninger	=	- Andre eksterne omkostninger
Finansielle poster	=	Finansielle indtægter - Finansielle omkostninger
Nulpunktsomsætning	=	(Kapacitetsomk. og Finansielle poster) x 100 / Dækningsgrad
Dækningsgrad	=	Dækningsbidrag x 100 / Omsætning
Overskudsgrad	=	Resultat før skat x 100 / Omsætning
Afkastningsgrad	=	(Resultat før finansielle poster + Finansielle indtægter) x 100 / Gennemsnitlige samlede aktiver
Gældsrente	=	Finansielle omkostninger x 100 / Gennemsnitlig samlet gæld
Rentemarginal	=	Afkastningsgrad - Gældsrente
Gearing	=	Gennemsnitlig samlet gæld / Gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning	=	Resultat før skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital
Soliditetsgrad	=	Egenkapital ultimo x 100 / Balancesum ultimo
Likviditetsgrad	=	Omsætningsaktiver x 100 / Kortfristede gældsforpligtelser

Beskrivelse af nøgletallenes informationsværdi

Rentabilitet og Indtjeningsevne

Nulpunktsomsætning	Nulpunktsomsætningen viser, hvor stor årets omsætning som minimum skal være, for at give et resultat på nul.
Dækningsgrad	Dækningsgraden viser, hvor meget af virksomhedens omsætning, der er til at dække de faste omkostninger. Dækningsgraden skal være så stor som muligt. Størrelsen vil være brancheafhængig, hvorfor der er stor spredning for et naturligt niveau - typisk 20-40 %.
Overskudsgrad	Overskudsgraden udtrykker, hvor stor en del af omsætningen, der bliver til overskud. Overskudsgraden skal være så stor som muligt. Et naturligt niveau vil være 5-15 % for selskaber og højere for personlig virksomhed, hvor ejer aflønning ikke omkostningsføres.
Afkastningsgrad	Afkastningsgraden er den rente, som virksomheden opnår på sine samlede aktiver. Afkastningsgraden skal være så stor som muligt. Et naturligt niveau vil være 5-15 %.
Gældsrente	Gældsrenten er et udtryk for den gennemsnitlige renteomkostning for virksomhedens samlede gæld. Gældsrenten skal være så lav som muligt. Et naturligt niveau vil være 2-5 %.
Rentemarginal	Rentemarginalen udtrykker virksomhedens direkte fortjeneste på gælden i procent. Rentemarginalen skal være så høj som muligt. Et naturligt niveau vil være 3-10 %.
Gearing	Gearing udtrykker størrelse på gæld i forhold til egenkapital og dermed virksomhedens risikovillighed. Jo højere gearing, desto højere risikovillighed. Et naturligt niveau vil være 1-4 gange.
Egenkapitalforrentning	Egenkapitalforrentningen udtrykker den rente, som ejeren af virksomheden opnår ved at have investeret sine penge i virksomheden. Egenkapitalforrentningen skal give et højere afkast, end der ville kunne være opnået ved at investere pengene i et alternativ med samme niveau af risiko, f.eks. i obligationer og aktier. Egenkapitalforrentningen skal være så høj som muligt. Et naturligt niveau vil være 10-20 %.
	Egenkapitalforrentning kan også beregnes som summen af afkastningsgrad og fortjeneste på gæld, hvor fortjeneste på gæld fremkommer ved at gange rentemarginal med gearing.

Likviditet og Soliditet

Soliditetsgrad	Soliditetsgraden, der er et mål for finansiel risiko, beskriver i procent, hvor meget egenkapitalen udgør af selskabets samlede balance. Jo mere virksomheden har belånt sine værdier, desto lavere er soliditetsgraden. En høj soliditetsgrad udtrykker derimod, at selskabet har en god økonomisk styrke til at imødegå tab. Soliditetsgraden indgår i vurderingen af virksomhedens kreditværdighed. Soliditetsgraden bør dog tolkes med varsomhed, idet tallet kan afhænge af den anvendte regnskabspraksis. Et naturligt niveau vil være 20-40 %.
----------------	---

Likviditetsgrad

Likviditetsgraden udtrykker virksomhedens evne til at opfylde sine kortsigtede gældsforpligtelser. Likviditetsgraden skal minimum udgøre 100 % for at opfylde sine kortsigtede gældsforpligtelser.