

Troels Jørgensen A/S

Fuglegårdsvej 6, 4892 Kettinge

CVR-nr. 33 06 10 72

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2016.



Troels Jørgensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Hovedtal og nøgletal | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| | |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015 | |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 |
| Noter | 11 |
| Anvendt regnskabspraksis | 16 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Troels Jørgensen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kettinge, den 24. maj 2016

Direktion

Mia Frederiksen

Bestyrelse

Troels Jørgensen
Formand

Mia Frederiksen

Jens Kofoed

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Troels Jørgensen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Troels Jørgensen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 24. maj 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36



Michael Winther Rasmussen
statsautoriseret revisor



Martin Bomholtz
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Troels Jørgensen A/S
Fuglegårdsvej 6
4892 Kettinge

Telefon: 54 87 43 00
Telefax: 54 87 43 01
Hjemmeside: www.tjas.dk

CVR-nr.: 33 06 10 72
Stiftet: 1. januar 2010
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Troels Jørgensen, Formand
Mia Frederiksen
Jens Kofoed

Direktion

Mia Frederiksen

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Modervirksomhed

TJ Kettinge ApS

Hovedtal og nøgletal

| | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. | 2012 t.kr. | 2011 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Bruttoresultat | 52.962 | 48.694 | 46.844 | 50.456 | 39.231 |
| Resultat af ordinær primær drift | 5.783 | 6.153 | 5.712 | 7.633 | 6.032 |
| Finansielle poster, netto | -714 | -703 | -443 | -1.333 | -2.597 |
| Årets resultat | 4.075 | 4.234 | 4.218 | 4.459 | 6.192 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 65.422 | 80.716 | 65.570 | 53.469 | 57.223 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 3.574 | 14.635 | 7.878 | 3.225 | 32.053 |
| Egenkapital | 17.609 | 16.503 | 14.769 | 13.451 | 8.303 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 105 | 95 | 92 | 94 | 77 |
| Nøgletal i %: *) | | | | | |
| Soliditetsgrad | 26,9 | 20,4 | 22,5 | 25,2 | 14,5 |
| Egenkapitalforrentning | 23,9 | 27,1 | 29,9 | 41,0 | 149,2 |
| Afkastningsgrad | 8,8 | 7,6 | 8,7 | 14,3 | 10,5 |

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets primære aktivitet består i planlægning og udførelse af anlægs- & bygningsentrepriser.

Virksomheden har en stor egenproduktion, og beskæftiger ca. 100 mand indenfor anlæg, jord, kloak, beton, murer, tømrer og maler. Derudover udføres hegn- og smedeopgaver.

Virksomheden udfører byggeopgaver fortrinsvis på Lolland-Falster, Møn & Sydsjælland, og det er alt fra større entreprenørarbejder i total-, hoved- eller fagentreprise til enkeltopgaver og reparationer samt renovering.

Derudover omfatter aktiviteterne grusgravsvirksomhed samt besiddelse af fast ejendom.

Kunderne er både offentlige og private, og en stor del af dem er faste kunder gennem mange år.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2015 har været et godt år med mange spændende opgaver, stor aktivitet og travlhed hele året. Selskabet har i regnskabsåret oplevet en mindre fremgang i aktiviteterne, hvilket ligeledes afspejler sig i bruttoresultat på 53,0 mio. kr. Det er en fremgang på ca. 4 mio. kr. i forhold til det foregående regnskabsår. Fremgangen i aktiviteterne har fortrinsvis været i egenproduktionen, hvormed brugen af underentreprenører er på niveau med 2014.

Selskabet opnåede for regnskabsåret 2015 et resultat efter skat på 4,1 mio. kr. Årets resultat er bedre end det forventede niveau på ca. 2,5 mio. kr., hvilket skyldes, at aktivitetsniveauet var højere end forventet. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital udgør 17,6 mio. kr. pr. 31. december 2015.

Den forventede udvikling

Selskabets ledelse anser den foreløbigt indgåede ordrebeholdning af entrepriseopgaver mv. for 2016 for tilfredsstillende, og har budgetteret et resultat før skat for 2016 i niveauet 3,0 mio. kr.

Der er fortsat udviklingsmuligheder i forbindelse med de kommende års anlægsaktiviteter i Region Sjælland, og derudover søges der om nye graveområder i forbindelse med grusgravs aktiviteten i Bækkeskov.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at koncernen og selskabets aktiviteter ikke er påvirket af særlige risici udover almindeligt forekomne risici indenfor virksomhedens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold og usikkerhed om indregning og måling

Der er ikke væsentlig usikkerhed forbundet med indregninger eller værdiansættelser i årsrapporten for 2015. Ligeledes har der ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregninger eller værdiansættelser væsentligt.

Miljøforhold

Selskabet prioriterer betydelige midler til sikring af miljøet, herunder miljørigtig bortskaffelse af nedbrydningsprodukter fra produktionen, og der anvendes en nyere maskin- og bilpark.

Arbejdsmiljøet og sikkerheden på arbejdspladsen er en naturlig del af det daglige arbejde, hvor også medarbejderne på arbejdsstederne tager ansvar for et godt arbejdsmiljø.

Selskabets overordnede arbejdsmiljømålsætning er til stadighed at forbedre det sikkerheds- og sundhedsmæssige arbejdsmiljø, samt at medvirke til forbedret livsstil og tage socialt ansvar.

Selskabet har nedsat et arbejdsmiljøudvalg med repræsentanter fra ledelsen, der varetager sikkerheds- og sundhedsarbejdet i selskabet.

Virksomheden er en lokalt forankret positiv virksomhed, som også støtter lokale sportsklubber og kultur institutioner.

Videnressourcer

Selskabet har en efter branchen betydelige erfaring, og råder over en medarbejderstab med høj anciennitet og højt uddannelses- og efteruddannelsesniveau. Der investeres løbende ressourcer i at fastholde og videreudvikle det høje vidensniveau.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet hændelser af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling, herunder begivenheder af betydning for årsrapporten for 2015.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2015</u> <u>kr.</u> | <u>2014</u> <u>t.kr.</u> |
|---|---------------------------|-----------------------------|
| Bruttofortjeneste | 52.962.005 | 48.694 |
| 1 Personaleomkostninger | -41.853.568 | -38.351 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | -5.325.056 | -4.190 |
| Driftsresultat | 5.783.381 | 6.153 |
| Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed efter skat | -273.727 | -181 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 107.101 | 102 |
| Andre finansielle indtægter | 317.641 | 320 |
| 2 Andre finansielle omkostninger | -864.791 | -944 |
| Resultat før skat | 5.069.605 | 5.450 |
| 3 Skat af årets resultat | -994.228 | -1.216 |
| Årets resultat | 4.075.377 | 4.234 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Udbytte for regnskabsåret | 2.000.000 | 2.520 |
| Overføres til overført resultat | 2.075.377 | 1.714 |
| Disponeret i alt | 4.075.377 | 4.234 |

Balance 31. december

| Aktiver | 2015 | 2014 |
|--|--------------------------|----------------------|
| <u>Note</u> | <u>kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| Anlægsaktiver | | |
| 4 Grunde og bygninger | 5.987.859 | 6.287 |
| 4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 24.364.716 | 25.461 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | <u>30.352.575</u> | <u>31.748</u> |
| 5 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed | 901.047 | 1.175 |
| 6 Andre værdipapirer og kapitalandele | 1.460.144 | 1.632 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>2.361.191</u> | <u>2.807</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>32.713.766</u> | <u>34.555</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 450.000 | 450 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 3.049.422 | 1.670 |
| Varebeholdninger i alt | <u>3.499.422</u> | <u>2.120</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 18.476.036 | 36.204 |
| 7 Igangværende arbejder for fremmed regning | 7.214.562 | 4.211 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 2.412.275 | 1.754 |
| Andre tilgodehavender | 227.066 | 102 |
| Periodeafgrænsningsposter | 873.564 | 1.755 |
| Tilgodehavender i alt | <u>29.203.503</u> | <u>44.026</u> |
| Likvide beholdninger | <u>5.040</u> | <u>15</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>32.707.965</u> | <u>46.161</u> |
| Aktiver i alt | <u>65.421.731</u> | <u>80.716</u> |

Balance 31. december

| Passiver | 2015 | 2014 |
|---|--------------------------|----------------------|
| <u>Note</u> | <u>kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| Egenkapital | | |
| 8 Virksomhedskapital | 900.000 | 900 |
| 9 Overført resultat | 14.709.212 | 13.083 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 2.000.000 | 2.520 |
| Egenkapital i alt | <u>17.609.212</u> | <u>16.503</u> |
| Hensatte forpligtelser | | |
| Hensættelser til udskudt skat | 4.665.155 | 5.155 |
| Hensatte forpligtelser i alt | <u>4.665.155</u> | <u>5.155</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 2.926.237 | 3.118 |
| Leasingforpligtelser | 13.204.314 | 16.330 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | <u>16.130.551</u> | <u>19.448</u> |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 4.817.000 | 4.427 |
| Gæld til pengeinstitutter | 2.499.780 | 6.244 |
| 7 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning | 2.356.130 | 6.950 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 8.336.958 | 12.122 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 1.566.100 | 1.879 |
| Selskabsskat | 1.138.161 | 0 |
| Anden gæld | 6.302.684 | 7.988 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>27.016.813</u> | <u>39.610</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>43.147.364</u> | <u>59.058</u> |
| Passiver i alt | <u>65.421.731</u> | <u>80.716</u> |
| 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 12 Eventualposter | | |
| 13 Nærtstående parter | | |

Noter

| | 2015 kr. | 2014 t.kr. |
|--|-------------------|---------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 36.241.831 | 32.961 |
| Pensioner | 3.659.292 | 3.281 |
| Andre omkostninger til social sikring | 924.487 | 757 |
| Personaleomkostninger i øvrigt | 1.027.958 | 1.352 |
| | 41.853.568 | 38.351 |
| | | |
| Direktion og bestyrelse | 984.591 | 1.524 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 105 | 95 |
| | | |
| 2. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 98.132 | 114 |
| Andre renteomkostninger | 766.659 | 830 |
| | 864.791 | 944 |
| | | |
| 3. Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | 1.484.161 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | -489.933 | 1.416 |
| Regulering af tidligere års skat | 0 | -200 |
| | 994.228 | 1.216 |

Noter**4. Materielle anlægsaktiver**

| | Grunde og bygninger kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. |
|---|------------------------------------|--|
| Kostpris 1. januar 2015 | 9.755.859 | 37.022.409 |
| Tilgang | 0 | 3.573.692 |
| Afgang | 0 | -1.121.876 |
| Kostpris 31. december 2015 | 9.755.859 | 39.474.225 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 | 3.468.884 | 11.561.775 |
| Årets afskrivninger | 299.116 | 4.323.077 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -775.343 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015 | 3.768.000 | 15.109.509 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 5.987.859 | 24.364.716 |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | 0 | 22.729.471 |

5. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

| | | |
|--|-------------------|--------------|
| Kostpris 1. januar 2015 | 1.993.744 | 1.994 |
| Kostpris 31. december 2015 | 1.993.744 | 1.994 |
| Nedskrivninger 1. januar 2015 | -818.970 | -638 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | -273.727 | -181 |
| Opskrivninger 31. december 2015 | -1.092.697 | -819 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 901.047 | 1.175 |

Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

| | Ejerandel | Egenkapital kr. | Årets resultat kr. | Regnskabs- mæssig værdi hos Troels Jørgensen A/S kr. |
|---|------------------|----------------------------|-------------------------------|---|
| Troels Jørgensen Ejendomme A/S, Kettinge | 100 % | 901.047 | -273.726 | 901.047 |

Noter

| | 31/12 2015 kr. | 31/12 2014 t.kr. |
|---|-------------------|---------------------|
| 6. Andre værdipapirer og kapitalandele | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 3.072.300 | 3.338 |
| Afgang i årets løb | -256.928 | -265 |
| Kostpris 31. december 2015 | 2.815.372 | 3.073 |
| Nedskrivninger 1. januar 2015 | -1.440.871 | -1.535 |
| Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger | 85.643 | 94 |
| Nedskrivninger 31. december 2015 | -1.355.228 | -1.441 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 1.460.144 | 1.632 |
| 7. Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Igangværende arbejder, opgjort til kostpris | 73.583.971 | 69.158 |
| Indregnet avancetillæg | 20.874.349 | 23.544 |
| Acontofaktureringer | -89.599.888 | -95.441 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, netto | 4.858.432 | -2.739 |
| Der indregnes således: | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver) | 7.214.562 | 4.211 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger) | -2.356.130 | -6.950 |
| | 4.858.432 | -2.739 |

Noter

| | 31/12 2015 kr. | 31/12 2014 t.kr. |
|-----------------------------------|-------------------|---------------------|
| 8. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital 1. januar 2015 | 900.000 | 900 |
| | 900.000 | 900 |

Aktiekapitalen består af 600.000 A-aktier á 1 kr. samt 300.000 B-aktier á 1 kr. Alle aktier bærer samme rettigheder.

Der blev i 2012 foretaget en kontant kapitaludvidelse ved udstedelse af 300.000 nye B-aktier á 1 kr. Herudover har der ikke været bevægelser på aktiekapitalen siden selskabets stiftelse.

| | | |
|---|-------------------|---------------|
| 9. Overført resultat | | |
| Overført resultat 1. januar 2015 | 13.083.835 | 11.369 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 2.075.377 | 1.714 |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | -450.000 | 0 |
| | 14.709.212 | 13.083 |

10. Gældsforpligtelser

| | Afdrag første år kr. | Restgæld efter 5 år kr. | Gæld i alt 31/12 2015 kr. | Gæld i alt 31/12 2014 t.kr. |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 185.000 | 2.186.000 | 3.111.237 | 3.300 |
| Leasingforpligtelser | -4.632.000 | 380.000 | 17.836.314 | 20.575 |
| | -4.447.000 | 2.566.000 | 20.947.551 | 23.875 |

Noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 3.111 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 5.988 t.kr.

Selskabet har endvidere overført pengeinstitutter stillet sikkerhed i simple fordringer og løsøre. Sikkerhedsstillelsen er maksimeret til 5.500 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af selskabets tilgodehavender fra salg udgør 18.476 t.kr. pr. 31. december 2015. Herudover er et ejerpantebrev på nominelt 1.600 t.kr., stillet som sikkerhed for et pengeinstituts mellemværende med en ekstern samarbejdspartner.

12. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med TJ Kettinge ApS som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

TJ Kettinge ApS
Kettingevej 50
4892 Kettinge

Hovedaktionær

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

TJ Kettinge ApS, Kettingevej 50, 4892 Kettinge
MTJ Kettinge ApS, Rågelundsvej 23, 4892 Kettinge

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Troels Jørgensen A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Troels Jørgensen A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for TJ Kettinge ApS, Kettinge, Guldborgsund Kommune, CVR nr. 35044965.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for TJ Kettinge ApS.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, eksterne omkostninger og produktionsomkostninger ekskl. personaleomkostninger og afskrivninger, der præsenteres særskilt i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætningen omfatter afsluttede og igangværende entreprisekontrakter samt faktureret salg af varer og tjenesteydelser.

Omsætning fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver eller anlæg med høj grad af individuel tilpasning til kunden, indregnes i resultatopgørelsen i takt med produktionens udførelse, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetode).

Nettoomsætningen vedrørende salg af varer og tjenesteydelser indregnes i takt med, at ydelsen leveres til køber, når indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling er sandsynlig.

Nettoomsætningen måles eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, markedsføring, ejendomsdrift, forsikring, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetilæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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:

| | |
|---|---------|
| Bygninger | 50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-15 år |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettoalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter beholdning af pantebreve og gældsbreve. Beholdningerne indregnes til kostpris og måles efterfølgende til kostpris med fradrag af nedskrivninger til forventet genindvindingsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter medgåede produktionsomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

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 entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Troels Jørgensen A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

| | |
|-------------------------------|--|
| Likviditetsgrad | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |