

Thyborøn Skibs- og Motor A/S

Beddingsvej 5, 7680 Thyborøn
CVR-nr. 37 95 48 29

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.11.24

Tage Vinther Hansen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 29

Selskabet

Thyborøn Skibs- og Motor A/S
Beddingsvej 5
7680 Thyborøn
Telefon: 96 90 01 00
Hjemsted: Thyborøn
CVR-nr.: 37 95 48 29
Regnskabsår: 01.05 - 30.04

Direktion

Tage Vinther Hansen

Bestyrelse

Tage Vinther Hansen
Stinus Lilleøre
Thomas Poulsen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24 for Thyborøn Skibs- og Motor A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thyborøn, den 13. november 2024

Direktionen

Tage Vinther Hansen

Bestyrelsen

Tage Vinther Hansen

Stinus Lilleøre

Thomas Poulsen

Til kapitalejerne i Thyborøn Skibs- og Motor A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Thyborøn Skibs- og Motor A/S for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 lovgivningen.

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.

Thisted, den 13. november 2024

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Allan Galsgaard
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34272

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	36.607	38.338	35.031	45.540	47.158
Resultat før af- og nedskrivninger	8.274	9.240	6.223	14.168	12.191
Resultat af primær drift	6.887	7.926	4.756	12.693	10.938
Finansielle poster i alt	-516	-1.816	-1.634	-1.466	-970
Årets resultat	4.933	4.534	2.341	8.679	7.750

Balance

Samlede aktiver	76.032	67.996	82.022	63.212	67.966
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.029	803	258	1.301	2.754
Egenkapital	35.195	30.760	27.126	26.285	20.006

Nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	15%	16%	9%	37%	39%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	46%	45%	33%	42%	29%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at udøve håndværksvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.23 - 30.04.24 udviser et resultat på DKK 4.933.299 mod DKK 4.534.011 for tiden 01.05.22 - 30.04.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 35.194.994.

Resultatet anses for tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24 var et resultat før skat i intervallet t.DKK 5.500.000-6.500.000. Målsætningen blev opfyldt.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet DKK 6.000.000 - 7.000.000 for det kommende år.

Finansielle risici

Valutarisici

Selskabet er eksponeret over for valutarisici fra primært NOK som følge af salgstransaktioner, der afvikles i anden valuta end DKK.

Note		2023/24 DKK	2022/23 DKK
	Bruttofortjeneste	36.607.154	38.337.592
1	Personaleomkostninger	-28.332.872	-29.097.818
	Resultat før af- og nedskrivninger	8.274.282	9.239.774
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.387.589	-1.313.596
	Resultat af primær drift	6.886.693	7.926.178
2	Indtægter af kapitalinteresser	-84.096	-736.191
	Andre finansielle indtægter	1.372.385	632.533
	Andre finansielle omkostninger	-1.803.998	-1.712.001
	Resultat før skat	6.370.984	6.110.519
	Skat af årets resultat	-1.437.685	-1.576.508
	Årets resultat	4.933.299	4.534.011

3 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		30.04.24	30.04.23
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	1.103.004	1.176.538
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.683.560	2.969.009
4	Materielle anlægsaktiver i alt	3.786.564	4.145.547
5	Kapitalinteresser	0	84.096
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	160.000	160.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	160.000	244.096
	Anlægsaktiver i alt	3.946.564	4.389.643
	Råvarer og hjælpematerialer	3.683.653	4.593.362
	Varebeholdninger i alt	3.683.653	4.593.362
6	Igangværende arbejder for fremmed regning	19.923.452	26.727.066
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.501.749	11.672.289
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	615.702	177.745
	Tilgodehavende selskabsskat	0	762.000
	Andre tilgodehavender	1.538.112	2.491.119
7	Periodeafgrænsningsposter	961.145	610.828
	Tilgodehavender i alt	47.540.160	42.441.047
	Likvide beholdninger	20.861.715	16.572.390
	Omsætningsaktiver i alt	72.085.528	63.606.799
	Aktiver i alt	76.032.092	67.996.442

PASSIVER		30.04.24	30.04.23
Note		DKK	DKK
8	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for sikringstransaktioner	35.411	0
	Overført resultat	33.759.583	29.726.284
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	900.000	534.000
Egenkapital i alt		35.194.994	30.760.284
9	Hensættelser til udskudt skat	1.445.333	892.642
Hensatte forpligtelser i alt		1.445.333	892.642
10	Leasingforpligtelser	919.619	101.903
10	Selskabsskat	448.982	1.319.698
10	Anden gæld	3.828.400	4.566.148
Langfristede gældsforpligtelser i alt		5.197.001	5.987.749
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.136.087	2.368.531
6	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	14.390.686	16.559.363
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.052.705	4.771.860
	Selskabsskat	774.698	0
	Anden gæld	9.840.588	6.656.013
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		34.194.764	30.355.767
Gældsforpligtelser i alt		39.391.765	36.343.516
Passiver i alt		76.032.092	67.996.442
11	Oplysninger om dagsværdi		
12	Afledte finansielle instrumenter		
13	Eventualforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.05.23 - 30.04.24					
Saldo pr. 01.05.23	500.000	0	29.726.284	534.000	30.760.284
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	45.399	0	0	45.399
Betalt udbytte	0	0	0	-534.000	-534.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-9.988	0	0	-9.988
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.033.299	900.000	4.933.299
Saldo pr. 30.04.24	500.000	35.411	33.759.583	900.000	35.194.994

Pengestrømsopgørelse

Note	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Årets resultat	4.933.299	4.534.011
16 Reguleringer	3.329.581	4.544.697
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	909.709	-953.477
Tilgodehavender	-5.861.113	25.159.923
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.280.845	-4.498.481
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.061.297	-10.839.587
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	7.653.618	17.947.086
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.372.385	632.533
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.803.498	-1.712.002
Betalt selskabsskat	-229.499	-3.541.266
Pengestrømme fra driften	6.993.006	13.326.351
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.028.607	-802.922
Salg af materielle anlægsaktiver	11.402	278.136
Pengestrømme fra investeringer	-1.017.205	-524.786
Betalt udbytte	-534.000	-900.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-312.478	-617.597
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	623.720
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-839.998	-586.451
Pengestrømme fra finansiering	-1.686.476	-1.480.328
Årets samlede pengestrømme	4.289.325	11.321.237
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	16.572.390	5.251.153
Likvide beholdninger ved årets slutning	20.861.715	16.572.390
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	20.861.715	16.572.390
I alt	20.861.715	16.572.390

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	24.622.986	25.149.824
Pensioner	3.300.767	3.431.495
Andre omkostninger til social sikring	409.119	516.499

I alt	28.332.872	29.097.818
-------	------------	------------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	55	55
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	0	0
--------------------------------------	---	---

Vederlag til hvert medlem af ledelsen:

Vederlag til ledelsen i alt	175.000	0
-----------------------------	---------	---

2. Indtægter af kapitalinteresser

Resultatandele fra kapitalinteresser	-84.096	-736.191
--------------------------------------	---------	----------

3. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-420.286
Forslag til udbytte for regnskabsåret	900.000	534.000
Overført resultat	4.033.299	4.420.297

I alt	4.933.299	4.534.011
-------	-----------	-----------

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.05.23	1.470.674	7.124.462
Tilgang i året	0	1.028.607
Kostpris pr. 30.04.24	1.470.674	8.153.069
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.23	-294.136	-4.155.454
Afskrivninger i året	-73.534	-1.314.055
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.24	-367.670	-5.469.509
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.24	1.103.004	2.683.560
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.04.24	0	900.171

5. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalinteres- ser	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.05.23	84.096	160.000
Kostpris pr. 30.04.24	84.096	160.000
Årets resultat fra kapitalandele	-84.096	0
Opskrivninger pr. 30.04.24	-84.096	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.24	0	160.000
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Kapitalinteresser:		
Thyborøn Shipyard A/S, Thyborøn		50%

30.04.24	30.04.23
DKK	DKK

6. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	115.665.073	74.230.748
Acontofaktureringer	-110.132.307	-64.063.045
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	5.532.766	10.167.703
Igangværende arbejder for fremmed regning	19.923.452	26.727.066
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-14.390.686	-16.559.363
I alt	5.532.766	10.167.703

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende arealleje, forsikringspræmier samt grøn ejerafgift.

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500.000	500.000
I alt		500.000

	30.04.24 DKK	30.04.23 DKK
--	-----------------	-----------------

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.05.23	892.642	1.180.832
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	552.691	-288.190

Udskudt skat pr. 30.04.24	1.445.333	892.642
---------------------------	-----------	---------

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	-37.679	312.229
Tilgodehavender	1.554.201	928.373
Gældsforpligtelser	-71.189	-347.960

I alt	1.445.333	892.642
-------	-----------	---------

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 30.04.24	Gæld i alt 30.04.23
Leasingforpligtelser	349.537	1.269.156	1.581.634
Selskabsskat	0	448.982	1.319.698
Anden gæld	786.550	4.614.950	5.454.948
I alt	1.136.087	6.333.088	8.356.280

11. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finan- sielle instru- menter
Dagsværdi pr. 30.04.24	45.399

12. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Selskabet indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg i udenlandsk valuta. Ved udgangen af regnskabsåret 2023/24 er der sikret fremtidigt varesalg på t.NOK 2.123 og for en periode på op til 11 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 30.04.2024 t.DKK 45, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 30.04.2024 udgør ligeledes t.DKK 45. Der indgås kun valuta-terminkontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

13. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 35-64 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 539.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for Thyborøn Shipyard A/S' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 6.000.

Garantiforpligtelser

Selskabet har stillet garantier for i alt t.kr. 65.425.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

15. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-11.402	-161.066
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.387.589	1.313.596
Indtægter af kapitalinteresser	84.096	736.191
Finansielle indtægter	-1.372.385	-632.533
Finansielle omkostninger	1.803.998	1.712.001
Skat af årets resultat	1.437.685	1.576.508
I alt	3.329.581	4.544.697

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømsikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	20	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-6	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalinteresser

For kapitalinteresser, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalinteresser omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forven-

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.