



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

S. P. JENSEN GRUPPEN APS
FLØDALVEJ 18, 9230 SVENSTRUP J
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 18. marts 2024

Allan Alberg Thomsen

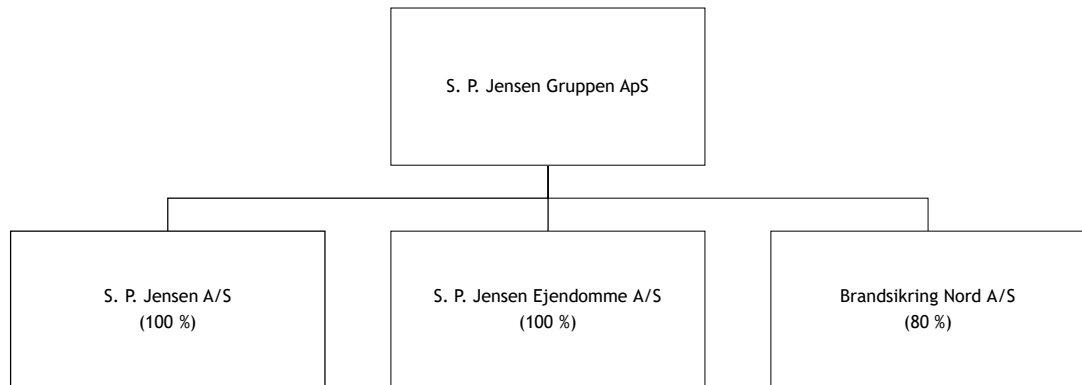
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	S. P. Jensen Gruppen ApS Flødalvej 18 9230 Svenstrup J CVR-nr.: 42 20 14 64 Stiftet: 8. marts 2021 Kommune: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Tina Fredensborg, formand Morten Hybertz Bak Allan Alberg Thomsen Andreas Mejlholm Albrechtsen Jens Søndergaard Broberg
Direktion	Allan Alberg Thomsen Morten Hybertz Bak
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Jyske Bank Toldbod Plads 1 9000 Aalborg

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for S. P. Jensen Gruppen ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svenstrup, den 18. marts 2024

Direktion:

Allan Alberg Thomsen

Morten Hybertz Bak

Bestyrelse:

Tina Fredensborg
Formand

Morten Hybertz Bak

Allan Alberg Thomsen

Andreas Mejlholm Albrechtsen

Jens Søndergaard Broberg

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i S. P. Jensen Gruppen ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for S. P. Jensen Gruppen ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

Aalborg, den 18. marts 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Georg Aaen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26734

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Resultatopgørelse			
Bruttoresultat.....	71.140	65.777	62.246
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).....	13.880	12.552	10.282
Resultat af primær drift.....	5.845	5.407	3.256
Finansielle poster, netto.....	-1.608	-1.455	-1.346
Årets resultat før skat.....	4.237	3.952	1.910
Årets resultat.....	3.065	2.797	1.234
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	3.126	2.797	1.234
Balance			
Balancesum.....	80.396	71.525	70.843
Egenkapital.....	10.019	6.874	4.078
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	10.001	6.874	4.078
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	3.225	1.214	-1.275
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-1.503	-100	-24.447
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-2.313	-1.333	20.133
Pengestrømme i alt.....	-591	-219	-5.589
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-14.803	-4.168	-10.224
Nøgletal			
Afkast af investeret kapital.....	12,9	13,1	0,0
Soliditetsgrad.....	12,4	9,6	5,8
Egenkapitalforrentning.....	36,3	51,1	60,5

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Investeret kapital:	$\frac{\text{NWC} + \text{immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill)} + \text{materielle anlægsaktiver} - \text{andre hensatte forpligtelser} - \text{øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Driftsresultat justeret for goodwill-afskr.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

S.P. Jensen koncernen er totalentreprenør, der servicerer og hjælper dansk industri og erhverv, forsikringsselskaber samt private hver dag 24/7 med serviceopgaver, reparationer og nybyg.

S.P. Jensen koncernen er i dag en professionel og moderne virksomhed, der er fuldt digitaliseret, og vi vægter høj faglighed, effektive processer kombineret med en stærk ledelse. Vi tager socialt ansvar og sikrer et sundt og godt arbejdsmiljø.

Moderselskabet S.P. Jensen Gruppen ApS' væsentligste aktivitet er at være holdingselskab, der ejer 100 % af S.P. Jensen A/S og S.P. Jensen Ejendomme A/S samt 80 % af Brandsikring Nord A/S.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Indenfor de seneste år er der lavet organisationsskifte med ny direktion og ejerkreds. Skiftet er lavet i en form for generationsskifte, således at koncernens fundament for fremtiden er sikret. I dag består koncernen af mere end 110 medarbejdere og har in-house ekspertise indenfor alle håndværksfag.

Koncernen har desuden været i stand til at udvide markedsområdet, således at koncernen i dag har aktiviteter i det meste af Nordjylland.

Der har igen i 2023 været stigning i aktiviteter og omsætning, og årets resultat anses for tilfredsstillende.

Ledelsen forventer, at den positive udvikling fortsætter i 2024.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen havde, på baggrund af ordreindgangen ultimo 2022, en forventning om et tilfredsstillende aktivitetsniveau og resultat i 2023. Forventningerne er blevet opfyldt, og resultatet anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens eller moderselskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Branchen har i dag få totalentreprenører, der dækker så mange faggrupper, som S.P. Jensen koncernen gør. Det giver en unik konkurrencesituation. Vi kan f.eks. tilbyde vores kunder en hurtig og kompetent behovs-/skadesafdækning og tilbud på opgaven. Vi skal ikke ud at indhente tilbud hos samarbejdspartnere. Det giver derudover en sikker og hurtig udbedring, da faggrænserne er koordineret i S.P. Jensen koncernen.

Vores vigtigste konkurrenceparameter er, at vi har alle faggrupper in-house, så vi kan tilbyde en hurtig vurdering af opgaver, stoppe en eventuel skade og udbedre den - ofte på det første besøg hos kunden. Dette giver en stor kundetilfredshed og gør, at skadesomfanget ofte kan minimeres og vores samarbejdspartnere, forsikringsselskaberne, kan servicere deres kunder godt. Det samme gør sig gældende for alle opgaver. Vi løser hele opgaven - uanset om den indeholder flere fag og altid kun med EN kontaktperson for kunden.

Konkurrencen på fag-, hoved- og totalentrepriser indenfor vores faggrupper er stor og vores succes er afhængig af, at vi er kendte på markedet. Det hjælper vores samarbejde med forsikringsselskaberne med, da vi har mange kundekontakter, og gør vi det godt, så er det nemmere at lave et mersalg og blive husket næste gang, der er brug for en håndværker.

Det er ledelsens forventning, at der kan realiseres en vækst i omsætning og en forbedring i indtjeningen i de kommende regnskabsår og for 2024 forventes således et resultat før skat som er lidt bedre end i 2023.

Forventningen er baseret på yderligere konsolidering og styrkelse af koncernens markedspolition ved at fokusere på kerneområderne.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		71.140.193	65.777.020	-159.382	4.191
Personaleomkostninger.....	1	-57.205.679	-52.978.554	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-8.035.330	-7.145.225	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-54.061	-246.072	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		5.845.123	5.407.169	-159.382	4.191
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	3.743.527	3.310.233
Andre finansielle indtægter.....		48.875	60.841	22.296	0
Andre finansielle omkostninger.....	2	-1.656.877	-1.516.282	-647.805	-673.347
RESULTAT FØR SKAT.....		4.237.121	3.951.728	2.958.636	2.641.077
Skat af årets resultat.....	3	-1.172.200	-1.155.131	167.842	155.520
ÅRETS RESULTAT.....	4	3.064.921	2.796.597	3.126.478	2.796.597

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill.....		7.695.309	8.360.256	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	7.695.309	8.360.256	0	0
Grunde og bygninger.....		10.295.176	10.900.737	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		28.953.348	21.866.801	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		30.279	35.703	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	39.278.803	32.803.241	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	29.877.333	29.313.806
Finansielle anlægsaktiver.....	7	0	0	29.877.333	29.313.806
ANLÆGSAKTIVER.....		46.974.112	41.163.497	29.877.333	29.313.806
Råvarer og hjælpematerialer.....		3.478.329	1.964.789	0	0
Varebeholdninger.....		3.478.329	1.964.789	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		17.684.111	15.171.688	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	10.453.356	10.782.534	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	522.296	0
Andre tilgodehavender.....		348.830	346.439	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	33.564	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	785.190	772.561
Periodeafgrænsningsposter.....	9	1.014.546	1.035.704	0	0
Tilgodehavender.....		29.500.843	27.369.929	1.307.486	772.561
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	10	116.160	108.312	0	0
Værdipapirer og kapitalandele....		116.160	108.312	0	0
Likvide beholdninger.....		326.424	918.207	11.955	36.353
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		33.421.756	30.361.237	1.319.441	808.914
AKTIVER.....		80.395.868	71.524.734	31.196.774	30.122.720

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....	11	50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	4.581.577	4.338.050
Overført resultat.....		9.950.891	6.824.413	5.369.314	2.486.363
Minoritetsinteresser.....		18.443	0	0	0
EGENKAPITAL.....		10.019.334	6.874.413	10.000.891	6.874.413
Hensættelser til udskudt skat.....	12	2.573.087	2.333.159	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	13	103.150	725.000	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.676.237	3.058.159	0	0
Ansvarlig lånekapital.....		1.950.000	1.950.000	1.950.000	1.950.000
Gæld til realkreditinstitutter.....		4.970.100	5.902.491	0	0
Leasingforpligtelser.....		17.733.282	13.617.073	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		14.000.000	16.000.000	14.000.000	16.000.000
Feriepengeindefrysning.....		3.842.395	3.725.826	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	14	42.495.777	41.195.390	15.950.000	17.950.000
Ansvarlig lånekapital.....		43.876	43.872	43.876	43.872
Gæld til realkreditinstitutter.....		932.392	927.441	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		2.556.504	2.032.322	0	0
Leasingforpligtelser.....		4.916.982	3.870.038	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	225.671	11.708	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.455.368	4.952.255	50.999	21.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	2.393.660	2.301.477
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		2.360.000	2.405.000	2.360.000	2.405.000
Selskabsskat.....		277.862	560.522	278.272	526.958
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	119.076	0
Anden gæld.....		7.392.263	5.488.355	0	0
Feriepengeindefrysning.....		43.602	105.259	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...		25.204.520	20.396.772	5.245.883	5.298.307
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		67.700.297	61.592.162	21.195.883	23.248.307
PASSIVER.....		80.395.868	71.524.734	31.196.774	30.122.720
Eventualposter mv.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Anpartskapital	Overført resultat	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	50.000	6.824.413	0	6.874.413
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		3.126.478	-61.557	3.064.921
Transaktioner med ejere				
Tilgang af minoritetsinteresser.....			80.000	80.000
Egenkapital 31. december 2023.....	50.000	9.950.891	18.443	10.019.334

	Moderselskabet			
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	50.000	4.338.050	2.486.363	6.874.413
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		3.743.527	-617.049	3.126.478
Overførsler				
Modt./dekl. udbytte.....		-3.500.000	3.500.000	0
Egenkapital 31. december 2023.....	50.000	4.581.577	5.369.314	10.000.891

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Årets resultat.....	3.064.921	2.796.597	3.126.478	2.796.597
Årets afskrivninger tilbageført.....	8.035.330	7.145.225	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-807.684	10.421	0	0
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-7.848	-27.432	0	0
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	-3.743.527	-3.310.233
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.172.200	1.155.131	-167.842	-155.520
Afdrag på leasinggæld.....	-6.371.829	-4.311.132	0	0
Betalt selskabsskat.....	-1.181.368	-950.986	25.603	124.586
Ændring i varebeholdninger.....	-1.513.540	-324.324	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-2.399.593	-4.541.059	-522.296	0
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	-621.850	725.000	0	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	3.856.107	-463.179	122.186	-422.332
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	3.224.846	1.214.262	-1.159.398	-966.902
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-450.000	-325.000	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.382.047	-705.695	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.328.769	930.265	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	0	-320.000	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-1.503.278	-100.430	-320.000	0
Selskabskapital, minoritetsinteresse.....	80.000	0	0	0
Afdrag på lån.....	-2.972.443	-2.936.704	-2.045.000	-2.000.000
Ændring i driftskredit.....	524.182	1.601.118	0	0
Betalt/modtaget udbytte i regnskabsåret....	0	0	3.500.000	3.000.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	54.910	2.860	0	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-2.313.351	-1.332.726	1.455.000	1.000.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-591.783	-218.894	-24.398	33.098
Likvider 1. januar.....	918.207	1.137.101	36.353	3.255
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	326.424	918.207	11.955	36.353
Likvider 31. december specificeres således: Likvide beholdninger.....	326.424	918.207	11.955	36.353
LIKVIDER.....	326.424	918.207	11.955	36.353

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	118	110	1	1	
Løn og gager.....	51.185.848	47.697.764	0	0	
Pensioner.....	4.846.640	4.136.390	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.127.260	1.140.450	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	45.931	3.950	0	0	
	57.205.679	52.978.554	0	0	
Vederlag til direktion.....	2.017.116	1.913.296	0	0	
Vederlag til bestyrelse.....	230.000	133.750	0	0	
	2.247.116	2.047.046	0	0	
Andre finansielle omkostninger					2
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	72.184	59.011	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.656.877	1.516.282	575.621	614.336	
	1.656.877	1.516.282	647.805	673.347	
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	932.272	1.327.041	-167.842	-155.520	
Regulering af udskudt skat.....	239.928	-171.910	0	0	
	1.172.200	1.155.131	-167.842	-155.520	
Forslag til resultatdisponering					4
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	3.743.527	3.310.233	
Overført resultat.....	3.126.478	2.796.597	-617.049	-513.636	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-61.557	0	0	0	
	3.064.921	2.796.597	3.126.478	2.796.597	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

5

	<u>Koncernen</u>
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2023.....	10.399.534
Tilgang.....	450.000
Afgang.....	-50.000
Kostpris 31. december 2023.....	10.799.534
Afskrivninger 1. januar 2023.....	2.039.278
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-2.502
Årets afskrivninger	1.067.449
Afskrivninger 31. december 2023.....	3.104.225
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	7.695.309

Materielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2023.....	15.898.706	42.711.164	226.151
Tilgang.....	0	14.802.811	0
Afgang.....	0	-6.449.397	0
Kostpris 31. december 2023.....	15.898.706	51.064.578	226.151
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	4.997.969	20.844.363	190.448
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-5.090.029	0
Årets afskrivninger	605.561	6.356.896	5.424
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	5.603.530	22.111.230	195.872
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	10.295.176	28.953.348	30.279
Finansielle leasingaktiver.....		25.578.635	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i dattervirk- somheder</u>
Kostpris 1. januar 2023.....	24.488.404
Tilgang.....	320.000
Kostpris 31. december 2023.....	24.808.404
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	6.840.308
Udloddet resultat	-3.500.000
Årets resultat	4.750.980
Værdireguleringer 31. december 2023.....	8.091.288
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023.....	2.014.906
Afskrivninger på goodwill.....	1.007.453
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....	3.022.359
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	29.877.333

Goodwill

S. P. Jensen Gruppen ApS har erhvervet kapitalandele i Brandsikring Nord A/S i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 320 tkr. Goodwill af årets køb udgør 0 tkr.

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
S.P. Jensen A/S, Aalborg.....	18.019.732	4.328.109	100 %
S.P. Jensen Ejendomme A/S, Aalborg.....	4.731.655	669.100	100 %
Brandsikring Nord A/S, Aalborg.....	92.214	-307.786	80 %

NOTER

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					8
Salgsværdi af udført arbejde.....	12.746.317	15.034.189	0	0	
Acontofaktureringer.....	-2.518.632	-4.263.363	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	10.227.685	10.770.826	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	10.453.356	10.782.534	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-225.671	-11.708	0	0	
	10.227.685	10.770.826	0	0	
Periodeafgrænsningsposter					9
Omkostninger.....	1.014.546	1.035.704	0	0	
	1.014.546	1.035.704	0	0	

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og ejerafgift.

Andre værdipapirer og kapitalandele

10

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>	
	2023 kr.	2022 kr.
		Danske aktier
Dagsværdi 31. december 2023.....	116.160	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	7.848	
Anpartskapital		
Anpartskapitalen er fordelt således:		
A, 50 stk. a nom. 1.000 kr.....	50.000	50.000
	50.000	50.000

11

NOTER

Note

Hensættelser til udskudt skat

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Udskudt skat 1. januar.....	2.333.159	2.505.069	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	239.928	-171.910	0	0
Udskudt skat 31. december.....	2.573.087	2.333.159	0	0
Andre hensatte forpligtelser				
0-1 år.....	103.150	725.000	0	0

13

Andre hensatte forpligtelser omfatter tabsgivende opgaver.

Langfristede gældsforpligtelser

14

	Koncernen			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	1.993.876	43.876	1.993.876	1.993.872
Gæld til realkreditinstitutter.....	5.902.492	932.392	2.142.938	6.829.932
Leasingforpligtelser.....	22.650.264	4.916.982	981.122	17.487.111
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....	16.360.000	2.360.000	6.000.000	18.405.000
Feriepengeindefrysning.....	3.885.997	43.602	3.474.477	3.831.085
	50.792.629	8.296.852	14.592.413	48.547.000
	Moderselskabet			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	1.993.876	43.876	1.993.876	1.993.872
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....	16.360.000	2.360.000	6.000.000	18.405.000
	18.353.876	2.403.876	7.993.876	20.398.872

For ansvarlig lånekapital har långiver afgivet en tilbagetrædelseserklæring over for virksomhedens pengeinstitut. Lånet er uopsigeligt fra kreditors side. Afdrag sker i henhold til aftale med virksomhedens pengeinstitut.

NOTER

Note

Eventualposter mv.

15

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Morderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Inden for 1 år.....	16.152	31.086	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	40.380	0	0	0
	56.532	31.086	0	0
Huslejeforpligtelser med en uopsigelsesperiode på:				
Inden for 1 år.....	0	21.816	0	0
	0	21.816	0	0
Kautionsforpligtelser for dattervirksomheder.....	0	0	2.236.811	2.032.322

Koncernen har stillet arbejds- og betalingsgarantier på 25 tkr. Der påhviler koncernen almindelige branchemæssige garantiforpligtelser.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 278 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16

	Koncernen		Morderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:				
Goodwill.....	534.134	0	0	0
Grunde og bygninger.....	10.295.176	5.902.491	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel, inventar og indretning af lejede lokaler.....	1.227.272	0	0	0
Råvarer og hjælpematerialer.....	3.127.319	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	17.331.828	0	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.	0	0	29.803.562	0
Ejerpantebreve i grunde og bygninger til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, nominelt.....	0	1.097.000	0	0
Ejerpantebrev, der giver virksomhedspant i goodwill, andre anlæg, driftsmateriel, inventar og indretning af lejede lokaler, råvarer og hjælpematerialer samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, nominelt.....	0	2.000.000	0	0
Følgende aktiver er finansieret ved finansiel leasing:				
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	25.578.635	22.650.262	0	0

Nærtstående parter

17

Selskabets nærtstående parter omfatter selskabets datterselskaber.

Bestemmende indflydelse

Ingen anpartshavere har bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for S. P. Jensen Gruppen ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet S. P. Jensen Gruppen ApS samt dattervirksomheder, hvori S. P. Jensen Gruppen ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved udførelse af kloak- og slamsugningsarbejde, reparation og anlæg af kloak-systemer, assistance ved miljø- og forureningsulykker, samt tv-inspektion af kloak-, vand- og gasledninger indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realiserbar.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning i lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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 og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-40 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-25 år	0-20 %
Indretning af lejede lokaler.....	5-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Merværdier vedrørende grunde og bygninger afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør X år. Merværdier vedrørende produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør x - x år.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på kontrakten.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.