
Ginnerup A/S

Ulvevej 26, 7800 Skive

Årsrapport for 2018/19 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 56 38 98 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6 /9 2019

Steen Ginnerup
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	8
Balance 30. juni	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	12
Noter til årsregnskabet	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Ginnerup A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 6. september 2019

Direktion

Mads Ginnerup

Bestyrelse

Steen Ginnerup
formand

Mads Ginnerup

Michael Thorup Hansen

Morten Svane Bech

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ginnerup A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Ginnerup A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Skive, den 6. september 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ginnerup A/S
Ulvevej 26
7800 Skive

Telefon: 97525733

CVR-nr.: 56 38 98 14

Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni

Hjemstedskommune: Skive

Bestyrelse

Steen Ginnerup, formand
Mads Ginnerup
Michael Thorup Hansen
Morten Svane Bech

Direktion

Mads Ginnerup

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Pengeinstitut

Spar Nord A/S
Adelgade 8
7800 Skive

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 47
1780 København V

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	8.382	8.320	4.095	8.211	1.980
Resultat før finansielle poster	8.357	8.375	4.095	8.211	1.980
Resultat af finansielle poster	981	-126	1.483	-297	66
Årets resultat	7.200	6.415	4.350	6.165	1.607
Balance					
Balancesum	48.545	43.632	45.342	37.450	21.592
Egenkapital	22.404	19.204	14.789	11.439	5.275
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	8.814	6.412	10.160	8.297	3.740
- investeringsaktivitet	-2.451	-746	-3.713	-4.191	-1.824
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.623	-1.087	-3.953	-4.231	-1.824
- finansieringsaktivitet	-4.000	-2.000	-1.000	0	0
Årets forskydning i likvider	2.363	3.666	5.447	4.106	1.916
Antal medarbejdere	80	85	94	79	41
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	17,2%	19,2%	9,0%	21,9%	9,2%
Soliditetsgrad	46,2%	44,0%	32,6%	30,5%	24,4%
Forrentning af egenkapital	34,6%	37,7%	33,2%	73,8%	35,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er ifølge vedtægterne at drive byggevirksomhed, finansiering, handel, udlejning samt stående forretninger i forbindelse hermed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 7.200.461, og selskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på DKK 22.404.451.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2019/20 forventes et positivt tilfredsstillende resultat.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Bruttofortjeneste		43.576.271	44.969.546
Personaleomkostninger	1	-33.095.827	-34.665.222
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-2.098.233	-1.929.051
Andre driftsomkostninger		-25.582	0
Resultat før finansielle poster		8.356.629	8.375.273
Finansielle indtægter	3	1.342.791	865.723
Finansielle omkostninger	4	-362.249	-991.255
Resultat før skat		9.337.171	8.249.741
Skat af årets resultat	5	-2.136.710	-1.835.000
Årets resultat		7.200.461	6.414.741

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.722.749	6.412.502
Materielle anlægsaktiver	6	6.722.749	6.412.502
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	16.667	0
Finansielle anlægsaktiver		16.667	0
Anlægsaktiver		6.739.416	6.412.502
Varebeholdninger		131.000	127.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.816.498	12.461.564
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	2.795.465	2.377.662
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.423.300	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		983.333	0
Andre tilgodehavender		1.523.388	4.205.157
Selskabsskat		0	96.434
Tilgodehavender		20.541.984	19.140.817
Værdipapirer		12.814.350	11.212.985
Likvide beholdninger		8.317.888	6.738.641
Omsætningsaktiver		41.805.222	37.219.443
Aktiver		48.544.638	43.631.945

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		15.904.451	14.703.990
Foreslået udbytte for regnskabsåret		6.000.000	4.000.000
Egenkapital		22.404.451	19.203.990
Hensættelse til udskudt skat	10	4.296.000	5.807.000
Hensatte forpligtelser		4.296.000	5.807.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.160.874	7.633.251
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	8	2.968.229	4.679.778
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.535	4.565
Selskabsskat		3.506.613	0
Anden gæld		5.206.936	6.303.361
Kortfristede gældsforpligtelser		21.844.187	18.620.955
Gældsforpligtelser		21.844.187	18.620.955
Passiver		48.544.638	43.631.945
Resultatdisponering	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>for regnskabs-</u>	<u>DKK</u>
			<u>året</u>	
			<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. juli	500.000	14.703.990	4.000.000	19.203.990
Betalt ordinært udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Årets resultat	0	1.200.461	6.000.000	7.200.461
Egenkapital 30. juni	500.000	15.904.451	6.000.000	22.404.451

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		7.200.461	6.414.741
Reguleringer	11	3.279.983	3.834.284
Ændring i driftskapital	12	-1.784.982	-4.312.432
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.695.462	5.936.593
Renteindbetalinger og lignende		525.435	865.723
Renteudbetalinger og lignende		-362.249	-352.842
Pengestrømme fra ordinær drift		8.858.648	6.449.474
Betalt selskabsskat		-44.663	-37.657
Pengestrømme fra driftsaktivitet		8.813.985	6.411.817
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.623.030	-1.086.534
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-16.667	0
Salg af materielle anlægsaktiver		188.968	341.024
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.450.729	-745.510
Betalt udbytte		-4.000.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.000.000	-2.000.000
Ændring i likvider		2.363.256	3.666.307
Likvider 1. juli		17.951.626	14.923.734
Kursregulering omsætningsværdipapirer		817.356	-638.415
Likvider 30. juni		21.132.238	17.951.626
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		8.317.888	6.738.641
Værdipapirer		12.814.350	11.212.985
Likvider 30. juni		21.132.238	17.951.626

Noter til årsregnskabet

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	28.152.170	29.268.277
Pensioner	3.515.316	3.838.544
Andre omkostninger til social sikring	1.428.341	1.558.401
	<u>33.095.827</u>	<u>34.665.222</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>80</u>	<u>85</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>2.098.233</u>	<u>1.929.051</u>
	<u>2.098.233</u>	<u>1.929.051</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	23.300	0
Andre finansielle indtægter	<u>1.319.491</u>	<u>865.723</u>
	<u>1.342.791</u>	<u>865.723</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>362.249</u>	<u>991.255</u>
	<u>362.249</u>	<u>991.255</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	3.647.710	0
Årets udskudte skat	<u>-1.511.000</u>	<u>1.835.000</u>
	<u>2.136.710</u>	<u>1.835.000</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. juli	11.505.778
Tilgang i årets løb	2.623.030
Afgang i årets løb	-393.212
Kostpris 30. juni	<u>13.735.596</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	5.093.276
Årets afskrivninger	2.098.233
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-178.662
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>7.012.847</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>6.722.749</u>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2019	2018
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	0	0
Tilgang i årets løb	<u>16.667</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>16.667</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
BMP Invest ApS	Skive	50.000	33%

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
8 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	119.059.155	201.265.301
Modtagne acontobetalinge	-119.231.919	-203.567.417
	-172.764	-2.302.116
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	2.795.465	2.377.662
Modtagne forudbetalinger under passiver	-2.968.229	-4.679.778
	-172.764	-2.302.116
9 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.000.000	4.000.000
Overført resultat	1.200.461	2.414.741
	7.200.461	6.414.741
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	5.807.000	3.972.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.511.000	1.835.000
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	4.296.000	5.807.000
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.342.791	-865.723
Finansielle omkostninger	362.249	991.255
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.123.815	1.873.752
Skat af årets resultat	2.136.710	1.835.000
	3.279.983	3.834.284

Noter til årsregnskabet

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.000	16.000
Ændring i tilgodehavender	-1.497.602	3.631.039
Ændring i leverandører m.v.	-283.380	-7.959.471
	<u>-1.784.982</u>	<u>-4.312.432</u>

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	<u>246.700</u>	<u>309.664</u>
	<u>246.700</u>	<u>309.664</u>

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har en samlet arbejdsgarantiramme på TDKK 75.198. Af den samlede ramme er TDKK 32.764 udnyttet pr. 30. juni 2019.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de andre selskaber i koncernen for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlig leje på TDKK 612. Lejemålet kan fra lejers side tidligst opsiges pr. 30. juni 2026.

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Mads Ginnerup Holding ApS, Skive
Mads Ginnerup, Skive

Moderselskab
Hovedanpartshaver i Mads Ginnerup Holding ApS

Transaktioner

Der har i årets løb været gennemført koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Mads Ginnerup Holding ApS

Hjemsted

Skive

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ginnerup A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger,

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyn- tagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelses- omkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpema- terialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkost- ninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktions- processen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket nor- malt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udfør- te arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sand- synligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationsværdi.

Modtagne acotobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dags- værdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Unoterede aktier måles til anskaffelsessum.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$