

---

# ***Ginnerup A/S***

Ulvevej 26, 7800 Skive

## **Årsrapport for 2016/17** (regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 56 38 98 14

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 22/9 2017

Steen Ginnerup  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **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 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 22. september 2017

## 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Ginnerup A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, 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 22. september 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

## 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:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Resultat af ordinær primær drift	4.095	8.211	1.980	450	461
Resultat før finansielle poster	4.095	8.211	1.980	597	375
Resultat af finansielle poster	1.483	-297	66	11	-70
Årets resultat	4.350	6.165	1.607	450	220
<b>Balance</b>					
Balancesum	45.342	37.450	21.592	9.660	8.876
Egenkapital	14.789	11.439	5.275	3.668	3.218
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	10.160	8.297	3.740	2.385	208
- investeringsaktivitet	-3.713	-4.191	-1.824	-514	-53
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.953	-4.231	-1.824	-524	0
- finansieringsaktivitet	-1.000	0	0	0	501
Årets forskydning i likvider	5.447	4.107	1.916	1.871	656
Antal medarbejdere	94	79	41	30	32
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	9,0%	21,9%	9,2%	6,2%	4,2%
Soliditetsgrad	32,6%	30,5%	24,4%	38,0%	36,3%
Forrentning af egenkapital	33,2%	73,8%	35,9%	13,1%	7,1%

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 2016/17 udviser et overskud på DKK 4.349.890, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på DKK 14.789.249.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2017/18 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	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>45.185.719</b>	<b>38.577.901</b>
Personaleomkostninger	1	-39.499.278	-29.469.525
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-1.591.530	-897.457
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>4.094.911</b>	<b>8.210.919</b>
Finansielle indtægter	3	1.862.312	360.210
Finansielle omkostninger	4	-379.169	-657.384
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.578.054</b>	<b>7.913.745</b>
Skat af årets resultat	5	-1.228.164	-1.749.000
<b>Årets resultat</b>		<b>4.349.890</b>	<b>6.164.745</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000
Overført resultat	2.349.890	5.164.745
	<b>4.349.890</b>	<b>6.164.745</b>

## Balance 30. juni

### Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.540.744	5.419.472
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>7.540.744</b>	<b>5.419.472</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>7.540.744</b>	<b>5.419.472</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>143.000</b>	<b>164.429</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.989.168	11.244.811
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	5.285.760	4.588.168
Andre tilgodehavender		2.400.493	8.001.488
Selskabsskat		58.777	32.394
<b>Tilgodehavender</b>		<b>22.734.198</b>	<b>23.866.861</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>6.339.711</b>	<b>3.918.476</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>8.584.023</b>	<b>4.080.308</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>37.800.932</b>	<b>32.030.074</b>
<b>Aktiver</b>		<b>45.341.676</b>	<b>37.449.546</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		12.289.249	9.939.359
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>14.789.249</b>	<b>11.439.359</b>
Hensættelse til udskudt skat	8	3.972.000	2.369.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.972.000</b>	<b>2.369.000</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.338.442	12.045.522
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	7	8.178.483	6.303.047
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		9.863	21.527
Anden gæld		7.053.639	5.271.091
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>26.580.427</b>	<b>23.641.187</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>26.580.427</b>	<b>23.641.187</b>
<b>Passiver</b>		<b>45.341.676</b>	<b>37.449.546</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	9.939.359	1.000.000	11.439.359
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	0	2.349.890	2.000.000	4.349.890
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>500.000</b>	<b>12.289.249</b>	<b>2.000.000</b>	<b>14.789.249</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		4.349.890	6.164.745
Reguleringer	9	1.336.551	2.943.631
Ændring i driftskapital	10	4.119.713	-820.579
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>9.806.154</b>	<b>8.287.797</b>
Renteindbetalinger og lignende		384.341	360.210
Renteudbetalinger og lignende		-379.168	-330.004
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>9.811.327</b>	<b>8.318.003</b>
Betalt selskabsskat		348.453	-20.819
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>10.159.780</b>	<b>8.297.184</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.952.802	-4.230.534
Salg af materielle anlægsaktiver		240.000	40.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-3.712.802</b>	<b>-4.190.534</b>
Betalt udbytte		-1.000.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.000.000</b>	<b>0</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>5.446.978</b>	<b>4.106.650</b>
Likvider 1. juli		7.998.784	4.219.515
Kursregulering omsætningsværdipapirer		1.477.972	-327.381
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>14.923.734</b>	<b>7.998.784</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		8.584.023	4.080.308
Værdipapirer		6.339.711	3.918.476
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>14.923.734</b>	<b>7.998.784</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	33.802.884	24.978.768
Pensioner	4.116.737	3.042.592
Andre omkostninger til social sikring	1.579.657	1.448.165
	<u><b>39.499.278</b></u>	<u><b>29.469.525</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>94</b></u>	<u><b>79</b></u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.668.568	889.957
(Gevinst)/tab ved afhændelse	-77.038	7.500
	<u><b>1.591.530</b></u>	<u><b>897.457</b></u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	1.862.312	360.210
	<u><b>1.862.312</b></u>	<u><b>360.210</b></u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	379.169	657.384
	<u><b>379.169</b></u>	<u><b>657.384</b></u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-374.836	0
Årets udskudte skat	1.603.000	1.749.000
	<u><b>1.228.164</b></u>	<u><b>1.749.000</b></u>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. juli	8.431.582
Tilgang i årets løb	3.952.803
Afgang i årets løb	-769.177
Kostpris 30. juni	<u>11.615.208</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	3.012.110
Årets afskrivninger	1.591.333
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	77.236
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-606.215
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>4.074.464</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>7.540.744</u></b>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>7 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af igangværende arbejder	139.233.930	92.803.873
Modtagne acontobetalinge	-142.126.653	-94.518.752
	<b><u>-2.892.723</u></b>	<b><u>-1.714.879</u></b>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	5.285.760	4.588.168
Modtagne forudbetalinger under passiver	-8.178.483	-6.303.047
	<b><u>-2.892.723</u></b>	<b><u>-1.714.879</u></b>



## Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>8 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	2.369.000	620.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.603.000	1.749.000
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni</b>	<b>3.972.000</b>	<b>2.369.000</b>
<b>9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-1.862.312	-360.210
Finansielle omkostninger	379.169	657.384
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.591.530	897.457
Skat af årets resultat	1.228.164	1.749.000
	<b>1.336.551</b>	<b>2.943.631</b>
<b>10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	21.429	-13.000
Ændring i tilgodehavender	1.159.045	-8.751.773
Ændring i leverandører m.v.	2.939.239	7.944.194
	<b>4.119.713</b>	<b>-820.579</b>

## 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet arbejdsgarantier til en samlet værdi af TDKK 33.015 pr. 30. juni 2017.

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 som sikkerhed for garantiramme givet pant i værdipapirer i sikkerhedsdepot samt indestående med en samlet værdi pr. 30. juni 2017 af TDKK 2.828.

# Noter til årsregnskabet

## 12 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 markedsæssige vilkår.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Mads Ginnerup Holding ApS

Skive

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ginnerup A/S for 2016/17 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 2016/17 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

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, 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 årets nettoomsætning.

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle poster**

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

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 13.200 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.

#### Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, 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 nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge 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 dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Unoterede aktier måles til anskaffelsessum.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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 omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive 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.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$