
Ginnerup A/S

Ulvevej 26, 7800 Skive

Årsrapport for 2017/18 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 56 38 98 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/10 2018

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 2017 - 30. juni 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 23. oktober 2018

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Ginnerup A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, 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 23. oktober 2018

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:

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	8.375	4.095	8.211	1.980	450
Resultat før finansielle poster	8.375	4.095	8.211	1.980	597
Resultat af finansielle poster	-126	1.483	-297	66	11
Årets resultat	6.415	4.350	6.165	1.607	450
Balance					
Balancesum	43.632	45.342	37.450	21.592	9.660
Egenkapital	19.204	14.789	11.439	5.275	3.668
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	6.412	10.160	8.297	3.740	2.385
- investeringsaktivitet	-746	-3.713	-4.191	-1.824	-514
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.087	-3.953	-4.231	-1.824	-524
- finansieringsaktivitet	-2.000	-1.000	0	0	0
Årets forskydning i likvider	3.666	5.447	4.106	1.916	1.871
Antal medarbejdere	85	94	79	41	30
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	19,2%	9,0%	21,9%	9,2%	6,2%
Soliditetsgrad	44,0%	32,6%	30,5%	24,4%	38,0%
Forrentning af egenkapital	37,7%	33,2%	73,8%	35,9%	13,1%

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 2017/18 udviser et overskud på DKK 6.414.741, og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på DKK 19.203.990.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2018/19 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	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Bruttofortjeneste		44.914.247	45.185.720
Personaleomkostninger	1	-34.665.222	-39.499.278
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-1.873.752	-1.591.530
Resultat før finansielle poster		8.375.273	4.094.912
Finansielle indtægter	3	865.723	1.862.312
Finansielle omkostninger	4	-991.255	-379.169
Resultat før skat		8.249.741	5.578.055
Skat af årets resultat	5	-1.835.000	-1.228.164
Årets resultat		6.414.741	4.349.891

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.412.502	7.540.744
Materielle anlægsaktiver	6	6.412.502	7.540.744
Anlægsaktiver		6.412.502	7.540.744
Varebeholdninger		127.000	143.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.461.564	14.989.168
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	2.377.662	5.285.760
Andre tilgodehavender		4.205.157	2.400.493
Selskabsskat		96.434	58.777
Tilgodehavender		19.140.817	22.734.198
Værdipapirer		11.212.985	6.339.711
Likvide beholdninger		6.738.641	8.584.023
Omsætningsaktiver		37.219.443	37.800.932
Aktiver		43.631.945	45.341.676

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		14.703.990	12.289.250
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.000.000	2.000.000
Egenkapital		19.203.990	14.789.250
Hensættelse til udskudt skat	9	5.807.000	3.972.000
Hensatte forpligtelser		5.807.000	3.972.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.633.251	11.338.442
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	7	4.679.778	8.178.483
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		4.565	9.863
Anden gæld		6.303.361	7.053.638
Kortfristede gældsforpligtelser		18.620.955	26.580.426
Gældsforpligtelser		18.620.955	26.580.426
Passiver		43.631.945	45.341.676
Resultatdisponering	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

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>	
Egenkapital 1. juli	500.000	12.289.249	2.000.000	14.789.249
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	2.414.741	4.000.000	6.414.741
Egenkapital 30. juni	500.000	14.703.990	4.000.000	19.203.990

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		6.414.741	4.349.891
Reguleringer	10	3.834.284	1.336.551
Ændring i driftskapital	11	-4.312.432	4.119.712
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.936.593	9.806.154
Renteindbetalinger og lignende		865.723	384.341
Renteudbetalinger og lignende		-352.842	-379.168
Pengestrømme fra ordinær drift		6.449.474	9.811.327
Betalt selskabsskat		-37.657	348.453
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.411.817	10.159.780
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.086.534	-3.952.802
Salg af materielle anlægsaktiver		341.024	240.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-745.510	-3.712.802
Betalt udbytte		-2.000.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.000.000	-1.000.000
Ændring i likvider		3.666.307	5.446.978
Likvider 1. juli		14.923.734	7.998.784
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-638.415	1.477.972
Likvider 30. juni		17.951.626	14.923.734
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		6.738.641	8.584.023
Værdipapirer		11.212.985	6.339.711
Likvider 30. juni		17.951.626	14.923.734

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	29.268.277	33.802.884
Pensioner	3.838.544	4.116.737
Andre omkostninger til social sikring	1.558.401	1.579.657
	<u>34.665.222</u>	<u>39.499.278</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>85</u>	<u>94</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	1.929.051	1.668.568
(Gevinst)/tab ved afhændelse	-55.299	-77.038
	<u>1.873.752</u>	<u>1.591.530</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	865.723	1.862.312
	<u>865.723</u>	<u>1.862.312</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	991.255	379.169
	<u>991.255</u>	<u>379.169</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-374.836
Årets udskudte skat	1.835.000	1.603.000
	<u>1.835.000</u>	<u>1.228.164</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. juli	11.618.964
Tilgang i årets løb	1.086.534
Afgang i årets løb	-1.199.720
Kostpris 30. juni	<u>11.505.778</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	4.074.464
Årets afskrivninger	1.867.474
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	65.333
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-913.995
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>5.093.276</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>6.412.502</u>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>

	2018	2017
	DKK	DKK
7 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	201.265.301	139.233.930
Modtagne acontobetalinge	-203.567.417	-142.126.653
	<u>-2.302.116</u>	<u>-2.892.723</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	2.377.662	5.285.760
Modtagne forudbetalinger under passiver	-4.679.778	-8.178.483
	<u>-2.302.116</u>	<u>-2.892.723</u>

8 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000.000	2.000.000
Overført resultat	<u>2.414.741</u>	<u>2.349.891</u>
	<u>6.414.741</u>	<u>4.349.891</u>

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	3.972.000	2.369.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.835.000	1.603.000
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	5.807.000	3.972.000
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-865.723	-1.862.312
Finansielle omkostninger	991.255	379.169
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.873.752	1.591.530
Skat af årets resultat	1.835.000	1.228.164
	3.834.284	1.336.551
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	16.000	21.429
Ændring i tilgodehavender	3.631.039	1.159.045
Ændring i leverandører m.v.	-7.959.471	2.939.238
	-4.312.432	4.119.712
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	309.664	289.392
Mellem 1 og 5 år	0	162.864
	309.664	452.256
Andre eventualforpligtelser		

Selskabet har afgivet arbejdsgarantier til en samlet værdi af TDKK 63.481 pr. 30. juni 2018.

Noter til årsregnskabet

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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 610. Lejemålet kan fra lejers side tidligst opsiges pr. 30. juni 2026.

13 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

Hjemsted

Mads Ginnerup Holding ApS

Skive

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ginnerup A/S for 2017/18 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 2017/18 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

14 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

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

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 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.

Noter til årsregnskabet

14 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 13.500 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 salgsomkostninger. 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

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt 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 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.

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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

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