

---

# ***Jørgen Falk-Petersen A/S***

Kurkmarkvej 1, 6093 Sjølund

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

---

CVR-nr. 61 01 73 13

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 24/6 2016

Jørgen Hjorth  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	6
Balance 30. april	7
Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april	9
Noter til årsregnskabet	10
Regnskabspraksis	16

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Jørgen Falk-Petersen 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. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sjølund, den 24. juni 2016

## Direktion

Morten Falk-Petersen

## Bestyrelse

Jørn Peter Storck  
formand

Jørgen Emil Knud Hjorth

Morten Falk-Petersen

Søren Falk-Petersen

Thomas Falk-Petersen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Jørgen Falk-Petersen A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Jørgen Falk-Petersen A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Der er i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til en af selskabets kapitalejere/ledelsesmedlemmer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 24. juni 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Lars Almskou Ohmeyer  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Jørgen Falk-Petersen A/S  
Kurkmarkvej 1  
6093 Sjølund

CVR-nr.: 61 01 73 13  
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april  
Regnskabsår: 34. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Kolding

## Bestyrelse

Jørn Peter Storck, formand  
Jørgen Emil Knud Hjorth  
Morten Falk-Petersen  
Søren Falk-Petersen  
Thomas Falk-Petersen

## Direktion

Morten Falk-Petersen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
7100 Vejle

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Jørgen Falk-Petersen A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af bygge- og anlægsvirksomhed.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 1.594.511, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på DKK 4.199.104.

Årets resultat er positivt påvirket med DKK 0,6 mio, som følge af tilbageførelse af tidligere foretagen nedskrivning af udskudt skatteaktiv.

## Kapitalberedskabet

Årets resultat har medført en forøget soliditet fra 13% til 22%, mens den nettorentebærende gæld er reduceret med TDKK 953. Selskabets moderselskab, Falk-Petersen Holding ApS, der som omtalt i note 10 har kautioneret for selskabets bankgæld, har pr. 30. april 2016 en egenkapital på TDKK 9.945 og koncernens samlede soliditet andrager 27% pr. 30. april 2016.

Baseret på en stor ordrebeholdning, igangsatte salgsfremmede initiativer samt fortsat fokus på projekt- og omkostningsstyring forventes der for det kommende år stigende aktivitet og indtjening, hvilket vil medføre en yderligere styrkelse af selskabets soliditet. De planlagte aktiviteter medfører dog qua mindre sæsonudsving og pengebindinger i arbejdskapital et likviditetsbehov, der kræver at de stillede kreditfaciliteter hos pengeinstitut og leverandører opretholdes. Det er ledelsens forventninger, at selskabet vil opretholde tilstrækkelige kreditfaciliteter til at afvikle de planlagte aktiviteter for 2016/17.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>11.974.416</b>	<b>15.588.713</b>
Personaleomkostninger	2	-10.387.602	-12.846.730
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-585.178	-809.342
Andre driftsomkostninger		-4.775	-5.834
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>996.861</b>	<b>1.926.807</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		266.122	-98.365
Finansielle indtægter		15.953	25.990
Finansielle omkostninger		-554.971	-731.977
<b>Resultat før skat</b>		<b>723.965</b>	<b>1.122.455</b>
Skat af årets resultat	3	870.546	-71.533
<b>Årets resultat</b>		<b>1.594.511</b>	<b>1.050.922</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	266.122	-98.365
Overført resultat	1.328.389	1.149.287
	<b>1.594.511</b>	<b>1.050.922</b>



# Balance 30. april

## Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		7.097.866	7.216.928
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.669.593	2.034.634
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>8.767.459</b>	<b>9.251.562</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	2.434.029	2.123.622
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.880	2.880
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.436.909</b>	<b>2.126.502</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>11.204.368</b>	<b>11.378.064</b>
Råvarer og hjælpematerialer		703.000	688.425
<b>Varebeholdninger</b>		<b>703.000</b>	<b>688.425</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.774.981	6.012.516
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	1.419.000	326.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		29.229	56.258
Andre tilgodehavender		14.000	61.983
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	7	1.308	0
Udskudt skatteaktiv	8	1.741.495	982.950
Selskabsskat		112.975	3.446
Periodeafgrænsningsposter		146.530	105.027
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.239.518</b>	<b>7.548.180</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>1.465</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>7.942.518</b>	<b>8.238.070</b>
<b>Aktiver</b>		<b>19.146.886</b>	<b>19.616.134</b>

# Balance 30. april

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.134.029	1.823.622
Overført resultat		1.065.075	-325.415
<b>Egenkapital</b>	<b>9</b>	<b>4.199.104</b>	<b>2.498.207</b>
Andre hensættelser		150.000	150.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>150.000</b>	<b>150.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		4.026.989	4.312.822
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>10</b>	<b>4.026.989</b>	<b>4.312.822</b>
Gæld til realkreditinstitutter	10	286.548	287.082
Kreditinstitutter		2.628.522	3.296.987
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.400.101	4.423.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.126.823	417.630
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	1.249
Anden gæld		3.328.799	4.228.907
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.770.793</b>	<b>12.655.105</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>14.797.782</b>	<b>16.967.927</b>
<b>Passiver</b>		<b>19.146.886</b>	<b>19.616.134</b>
Selskabets kapital- og likviditetsberedskab	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

## Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		1.594.511	1.050.922
Reguleringer	13	-517.847	1.377.477
Ændring i driftskapital	14	-682.730	-1.192.748
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>393.934</b>	<b>1.235.651</b>
Renteindbetalinger og lignende		15.953	-41.549
Renteudbetalinger og lignende		-554.971	-723.981
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-145.084</b>	<b>470.121</b>
Betalt selskabsskat		-15.042	23.719
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-160.126</b>	<b>493.840</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-132.000	-180.263
Salg af materielle anlægsaktiver		536.300	507.750
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>404.300</b>	<b>327.487</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-286.367	-276.846
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		709.193	123.386
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>422.826</b>	<b>-153.460</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>667.000</b>	<b>667.867</b>
Likvider 1. maj		-3.295.522	-3.963.389
<b>Likvider 30. april</b>		<b>-2.628.522</b>	<b>-3.295.522</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	1.465
Kassekredit		-2.628.522	-3.296.987
<b>Likvider 30. april</b>		<b>-2.628.522</b>	<b>-3.295.522</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Selskabets kapital- og likviditetsberedskab

Årets resultat har medført en forøget soliditet fra 13% til 22%, mens den nettorentebærende gæld er reduceret med TDKK 953. Selskabets moderselskab, Falk-Petersen Holding ApS, der som omtalt i note 10 har kautioneret for selskabets bankgæld, har pr. 30. april 2016 en egenkapital på TDKK 9.945 og koncernens samlede soliditet andrager 27% pr. 30. april 2016 mod sidste år 21% og forrige år 17 %.

Baseret på udarbejdet budget for 2016/17 forventes for det kommende år stigende aktivitet og resultat medførende en yderligere styrkelse af selskabets og koncernens soliditet, jf. også omtalen i ledelseberetningen. De planlagte aktiviteter medfører dog qua mindre sæsonudsving og pengebindinger i arbejdskapital et likviditetsbehov, der kræver at de stillede kreditfaciliteter hos pengeinstitut og leverandører opretholdes. Det er ledelsens forventninger, at selskabet vil opretholde tilstrækkelige kreditfaciliteter til at afvikle de planlagte aktiviteter for 2016/17.

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	8.686.326	10.665.558
Pensioner	1.184.399	1.482.926
Andre omkostninger til social sikring	243.263	331.834
Andre personaleomkostninger	273.614	366.412
	<u><b>10.387.602</b></u>	<u><b>12.846.730</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>27</b></u>	<u><b>34</b></u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-94.485	-41.873
Årets udskudte skat	-758.547	97.266
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-25.733
	<u><b>-853.032</b></u>	<u><b>29.660</b></u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	-870.546	71.533
Skat af egenkapitalbevægelser	17.514	-41.873
	<u><b>-853.032</b></u>	<u><b>29.660</b></u>

# Noter til årsregnskabet

## 4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. maj	12.579.543	28.568.296
Tilgang i årets løb	0	132.000
Afgang i årets løb	0	-2.224.978
Kostpris 30. april	12.579.543	26.475.318
Ned- og afskrivninger 1. maj	5.362.615	26.533.662
Årets afskrivninger	119.062	466.112
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.194.049
Ned- og afskrivninger 30. april	5.481.677	24.805.725
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>7.097.866</b>	<b>1.669.593</b>
Afskrives over	50 år	3-10 år
	2016 DKK	2015 DKK

## 5 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. maj	300.000	300.000
Kostpris 30. april	300.000	300.000
Værdireguleringer 1. maj	1.823.622	1.921.987
Årets resultat	266.122	-98.365
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	44.285	0
Værdireguleringer 30. april	2.134.029	1.823.622
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>2.434.029</b>	<b>2.123.622</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Ejendomsselskabet J. Falk-Petersen A/S	Sjølund	500.000	100%

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>6 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	17.792.047	19.478.366
Modtagne acoutobetalinger	-16.373.047	-19.152.366
	<b>1.419.000</b>	<b>326.000</b>
<b>7 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse</b>		
	Direktion DKK	Bestyrelse DKK
Tilgodehavende på balancedagen	393	915
Lån tilbagebetalt i året	0	0
Årets tilskrevne rente	1.176	1.115
Lånet forfalder til omgående betaling og forrentes pt. med	10,20%	10,20%
<b>8 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	860.952	744.652
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-43.450	-43.450
Låneomkostninger	-33.990	-34.803
Andre hensættelser	-33.000	-33.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.492.007	-2.614.930
Overført til udskudt skatteaktiv	1.741.495	1.981.531
	<b>0</b>	<b>0</b>
Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.		
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	1.741.495	1.981.531
Nedskrivning til vurderet værdi	0	-998.581
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>1.741.495</b>	<b>982.950</b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	1.000.000	1.823.622	-325.415	2.498.207
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. maj	0	0	784.619	784.619
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 30. april	0	0	-705.004	-705.004
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-17.514	-17.514
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	44.285	0	44.285
Årets resultat	0	266.122	1.328.389	1.594.511
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>1.000.000</b>	<b>2.134.029</b>	<b>1.065.075</b>	<b>4.199.104</b>

Selskabskapitalen består af 2.000 aktier à nominelt DKK 500. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 10 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	2.879.442	3.163.890
Mellem 1 og 5 år	1.147.547	1.148.932
Langfristet del	4.026.989	4.312.822
Inden for 1 år	286.548	287.082
	<b>4.313.537</b>	<b>4.599.904</b>

# Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	175.560	211.072
Mellem 1 og 5 år	309.844	175.570
	<b>485.404</b>	<b>386.642</b>

## Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Sydbank A/S:

Virksomhedspant TDKK 4.000 med pant i fordringer fra salg, driftsinventar og -materiel samt varebeholdninger til en samlet regnskabsmæssig værdi	6.147.574	8.735.575
--	-----------	-----------

Virksomhedspant til leverandør TDKK 2.000 med pant i fordringer fra salg, driftsinventar og -materiel samt varebeholdninger til en samlet regnskabsmæssig værdi	6.147.574	8.735.575
---	-----------	-----------

## Eventualforpligtelser

Der er afgivet entreprisgarantier via Tryg Garanti for i alt TDKK 2.251.

Der er afgivet entreprisgarantier via Sydbank for i alt TDKK 3.450.

Dattervirksomheden Ejendomsselskabet J. Falk-Petersen A/S, MST Ejendomme A/S og Falk-Petersen Holding ApS kautionerer for Jørgen Falk-Petersen A/S' gæld til pengeinstitutter.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet kautionerer for MST Ejendomme A/S' gæld til kreditinstitutter (Sydbank A/S). Gælden udgjorde pr. 30. april 2016 TDKK 13.



# Noter til årsregnskabet

## 12 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Falk-Petersen Holding ApS, Kurkmarkvej 1, 6093 Sjølund

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-15.953	-25.990
Finansielle omkostninger	554.971	731.977
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	79.803	501.592
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-266.122	98.365
Skat af årets resultat	-870.546	71.533
	<b>-517.847</b>	<b>1.377.477</b>

## 14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-14.575	13.043
Ændring i tilgodehavender	1.176.736	2.736.349
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-250.000
Ændring i leverandører m.v.	-1.924.506	-3.513.959
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	79.615	-178.181
	<b>-682.730</b>	<b>-1.192.748</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Jørgen Falk-Petersen A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

## Regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## 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.

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.

# Regnskabspraksis

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

## 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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Regnskabspraksis

## 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:

Grunde og bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### 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 dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

# Regnskabspraksis

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

## 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 ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

## Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning 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 acantobetalinger 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.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

# Regnskabspraksis

## Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperio-den på . De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regn-skabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte an-vendelse 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 indtje-ning 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.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under fi-nansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige 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 finan-sieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

# Regnskabspraksis

## 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 minus 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.

## Likvider

Likvide midler består af posterne likvide beholdninger og kassekredit

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.