
Thyholm Murer A/S

Fløvlevvej 6, 7790 Thyholm

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 78 86 86 19

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/12 2016

Dan Gravgaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 6

Balance 30. september 7

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Thyholm Murer 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. september 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.

Thyholm, den 22. december 2016

Direktion

Dan Gravgaard

Bestyrelse

Leif Dambo Jensen
formand

Dan Gravgaard

Rasmus Gravgaard

Poul-Erik Gravgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Thyholm Murer A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Thyholm Murer A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 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. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Holstebro, den 22. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Thyholm Murer A/S
Fløvlevvej 6
7790 Thyholm

Telefon: 97 87 15 55
Telefax: 97 87 15 53
E-mail: thyholmmurer@tdcadsl.dk
Hjemmeside: thyholmmurer.dk

CVR-nr.: 78 86 86 19
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Struer

Bestyrelse

Leif Dambo Jensen, formand
Dan Gravgaard
Rasmus Gravgaard
Poul-Erik Gravgaard

Direktion

Dan Gravgaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltesvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Vestjysk Bank A/S
Vestergade 1
7500 Holstebro

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Thyholm Murer 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 aktivitet består i opførelse af bolig- og erhvervsbyggeri samt entreprenørarbejde.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 507.113, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 9.416.756.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Der er som forventet et øget aktivitetsniveau.

Det har ikke været muligt at opfylde den fastsatte målsætning om et resultat på niveau med sidste års realiserede resultat. Resultatet er påvirket af et enkeltstående tab på én kunde på i alt DKK 5,2 mio, og på baggrund heraf anses resultatet som tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes uændret aktivitetsniveau samt et forbedret resultat.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

| | Note | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|---|------|------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste | | 9.589.839 | 5.398.815 |
| Administrationsomkostninger | | -8.598.586 | -3.342.746 |
| Resultat af ordinær primær drift | | 991.253 | 2.056.069 |
| Andre driftsomkostninger | | -13.932 | -16.998 |
| Resultat før finansielle poster | | 977.321 | 2.039.071 |
| Finansielle indtægter | 1 | 1.579 | 52.344 |
| Finansielle omkostninger | 2 | -327.149 | -239.592 |
| Resultat før skat | | 651.751 | 1.851.823 |
| Skat af årets resultat | 3 | -144.638 | -238.426 |
| Årets resultat | | 507.113 | 1.613.397 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|-------------------|--|----------------|------------------|
| Foreslået udbytte | | 0 | 1.000.000 |
| Overført resultat | | 507.113 | 613.397 |
| | | 507.113 | 1.613.397 |

Balance 30. september

Aktiver

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Grunde og bygninger | | 508.812 | 524.200 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 8.395.681 | 8.650.423 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 33.308 | 53.092 |
| Indretning af lejede lokaler | | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 4 | 8.937.801 | 9.227.715 |
| Andre tilgodehavender | | 30.000 | 30.000 |
| Finansielle anlægsaktiver | 5 | 30.000 | 30.000 |
| Anlægsaktiver | | 8.967.801 | 9.257.715 |
| Varebeholdninger | 6 | 4.175.819 | 4.129.370 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 13.210.051 | 12.605.755 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 7 | 4.652.164 | 2.888.886 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 47.093 |
| Andre tilgodehavender | | 339.953 | 20.349 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 198.826 | 167.723 |
| Tilgodehavender | | 18.400.994 | 15.729.806 |
| Likvide beholdninger | | 17.253 | 38.876 |
| Omsætningsaktiver | | 22.594.066 | 19.898.052 |
| Aktiver | | 31.561.867 | 29.155.767 |

Balance 30. september

Passiver

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Overført resultat | | 8.916.756 | 8.409.643 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 0 | 1.000.000 |
| Egenkapital | 8 | 9.416.756 | 9.909.643 |
| Hensættelse til udskudt skat | 9 | 2.980.830 | 2.836.192 |
| Hensatte forpligtelser | | 2.980.830 | 2.836.192 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 538.515 | 577.011 |
| Langfristet gæld | 10 | 538.515 | 577.011 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 10 | 2.218.270 | 2.217.619 |
| Kreditinstitutter | | 2.643.899 | 1.973.128 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 8.428.347 | 6.392.989 |
| Modtagne forudbetalinger under passiver | 7 | 232.907 | 736.296 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 269.556 | 280.350 |
| Anden gæld | | 4.832.787 | 4.232.539 |
| Kortfristet gæld | | 18.625.766 | 15.832.921 |
| Gældsforpligtelser | | 19.164.281 | 16.409.932 |
| Passiver | | 31.561.867 | 29.155.767 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 11 | | |
| Medarbejderforhold | 12 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 13 | | |

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

| | Note | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Årets resultat | | 507.113 | 1.613.397 |
| Reguleringer | 14 | 2.381.277 | 2.071.923 |
| Ændring i driftskapital | 15 | -585.421 | -4.543.082 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 2.302.969 | -857.762 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 1.579 | 52.344 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -322.012 | -237.517 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 1.982.536 | -1.042.935 |
| Betalt selskabsskat | | 0 | -779.811 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 1.982.536 | -1.822.746 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -2.170.250 | -4.155.427 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 549.095 | 1.255.500 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -1.621.155 | -2.899.927 |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | -42.981 | -17.348 |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder | | -10.794 | 280.350 |
| Betalt udbytte | | -1.000.000 | -2.000.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -1.053.775 | -1.736.998 |
| Ændring i likvider | | -692.394 | -6.459.671 |
| Likvider 1. oktober | | -1.934.252 | 4.525.419 |
| Likvider 30. september | | -2.626.646 | -1.934.252 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 17.253 | 38.876 |
| Kassekredit | | -2.643.899 | -1.973.128 |
| Likvider 30. september | | -2.626.646 | -1.934.252 |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 1.579 | 117 |
| Andre finansielle indtægter | <u>0</u> | <u>52.227</u> |
| | <u>1.579</u> | <u>52.344</u> |
| 2 Finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | <u>327.149</u> | <u>239.592</u> |
| | <u>327.149</u> | <u>239.592</u> |
| 3 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat | <u>144.638</u> | <u>238.426</u> |
| | <u>144.638</u> | <u>238.426</u> |

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

| | Grunde og byg- ninger DKK | Produktionsan- læg og maski- ner DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK | Indretning af le- jede lokaler DKK |
|--|---------------------------------|---|--|--|
| Kostpris 1. oktober | 911.919 | 42.325.310 | 557.815 | 216.008 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 2.170.249 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 | -814.464 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. september | 911.919 | 43.681.095 | 557.815 | 216.008 |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober | 387.719 | 33.674.885 | 504.723 | 216.008 |
| Årets afskrivninger | 15.388 | 2.326.228 | 19.784 | 0 |
| Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 17.001 | 0 | 0 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -732.700 | 0 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 30. september | 403.107 | 35.285.414 | 524.507 | 216.008 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 508.812 | 8.395.681 | 33.308 | 0 |
| Afskrives over | 50 år | 3-7 år | 4 år | 5 år |
| | | | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: | | | | |
| Produktionsomkostninger | | | 2.358.616 | 2.480.580 |
| Administrationsomkostninger | | | 19.784 | 17.086 |
| | | | 2.378.400 | 2.497.666 |

Noter til årsregnskabet

5 Finansielle anlægsaktiver

| | Andre tilgodehaver |
|--|--------------------|
| | DKK |
| Kostpris 1. oktober | 30.000 |
| Kostpris 30. september | 30.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 30.000 |

6 Varebeholdninger

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| Råvarer og hjælpematerialer | 659.080 | 612.631 |
| Varer under fremstilling | 692.916 | 692.916 |
| Færdigvarer og handelsvarer | 2.823.823 | 2.823.823 |
| | 4.175.819 | 4.129.370 |

7 Igangværende arbejder for fremmed regning

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Salgsværdi af periodens produktion | 105.607.475 | 61.966.293 |
| Modtagne acotobetalinge | -101.188.218 | -59.813.703 |
| | 4.419.257 | 2.152.590 |
| Indregnet således i balancen: | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver | 4.652.164 | 2.888.886 |
| Modtagne forudbetalinger under passiver | -232.907 | -736.296 |
| | 4.419.257 | 2.152.590 |

8 Egenkapital

| | Selskabskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | I alt |
|----------------------------------|-----------------|-------------------|--|------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. oktober | 500.000 | 8.409.643 | 1.000.000 | 9.909.643 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -1.000.000 | -1.000.000 |
| Årets resultat | 0 | 507.113 | 0 | 507.113 |
| Egenkapital 30. september | 500.000 | 8.916.756 | 0 | 9.416.756 |

Noter til årsregnskabet

Selskabskapitalen er fordelt således:

| | <u>Antal</u> | <u>Nominal værdi</u> DKK |
|---------|--------------|-----------------------------|
| A-aktie | 1 | 300.000 |
| A-aktie | 1 | 72.000 |
| A-aktie | 1 | 128.000 |
| | | <u>500.000</u> |

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

| | <u>2016</u> DKK | <u>2015</u> DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 9 Hensættelse til udskudt skat | | |
| Materielle anlægsaktiver | 692.895 | 698.242 |
| Varebeholdninger | 43.742 | 139.593 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 4.381.145 | 2.052.409 |
| Låneomkostninger | -15.760 | -15.760 |
| Skattemæssigt underskud til fremførelse | -2.121.192 | -38.292 |
| | <u>2.980.830</u> | <u>2.836.192</u> |

10 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | <u>2016</u> DKK | <u>2015</u> DKK |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 352.149 | 398.483 |
| Mellem 1 og 5 år | 186.366 | 178.528 |
| Langfristet del | 538.515 | 577.011 |
| Inden for 1 år | 2.218.270 | 2.217.619 |
| | <u>2.756.785</u> | <u>2.794.630</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|-------------|-------------|
| 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| Sikkerhedsstillelser | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: | | |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 508.812 | 524.200 |
| Handelsejendomme til videresalg | 2.823.823 | 2.823.823 |

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

| | | |
|---|---------|---------|
| Ejerpantebreve på i alt DKK 2,0 mio., der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af | 508.812 | 524.200 |
|---|---------|---------|

Ejerpantebreve på i alt DKK 3,4 mio., der giver pant i entreprenørmaskiner og biler.

Skadesløsbrev på DKK 7,0 mio., der giver virksomhedspant i selskabets ikke indregistrerede driftsmateriel, hjælpematerialer, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre simple fordringer.

Eventualforpligtelser

Der er stillet arbejdsgarantier for i alt DKK 21,3 mio.

Transport i igangværende entreprisesummer på i alt DKK 44 mio, hvoraf en stor del er indgået på selskabets bankkonto.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Poul Erik Gravgaard Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs skatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

| | 2015/16 | 2014/15 |
|--|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| 12 Medarbejderforhold | | |
| Lønninger | 24.417.053 | 17.182.838 |
| Pensioner | 3.233.925 | 2.304.489 |
| Andre omkostninger til social sikring | 869.555 | 583.338 |
| Andre personaleomkostninger | 168.488 | 115.326 |
| | 28.689.021 | 20.185.991 |
| Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster: | | |
| Produktionsomkostninger | 25.969.809 | 17.665.201 |
| Administrationsomkostninger | 2.719.212 | 2.520.790 |
| | 28.689.021 | 20.185.991 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 81 | 58 |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

13 Nærtstående parter og ejerforhold

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

Gravgaard Holding ApS, Flovlevvej 6, 7790 Thyholm

| | 2015/16 | 2014/15 |
|--|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -1.579 | -52.344 |
| Finansielle omkostninger | 327.149 | 239.592 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 1.911.069 | 1.646.249 |
| Skat af årets resultat | 144.638 | 238.426 |
| | 2.381.277 | 2.071.923 |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|--|------------------------|--------------------------|
| | DKK | DKK |
| 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -46.449 | -9.272 |
| Ændring i tilgodehavender | -2.671.188 | -7.299.199 |
| Ændring i leverandører m.v. | 2.132.216 | 2.765.389 |
| | <u>-585.421</u> | <u>-4.543.082</u> |

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Thyholm Murer 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

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.

Resultatopgørelsen

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.

Regnskabspraksis

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, 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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, udbytte, kursregulering værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden. Skatteeffekten af sambeskatningen med modervirksomheden fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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:

| | |
|---|--------|
| Ejendomme | 50 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 3-7 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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 og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Regnskabspraksis

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer mv.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen 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 garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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 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.

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.