

Jakon A/S

Baltorpbakken 9, 2750 Ballerup
CVR-nr. 83 95 57 16

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.09.17

Håkon Pettersen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 16
Resultatopgørelse	17
Balance	18 - 19
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22 - 35

Selskabet

Jakon A/S
Baltorpbakken 9
2750 Ballerup
Telefon: 44 83 02 00
Telefax: 44 83 02 20
Hjemmeside: www.jakon.dk
Hjemsted: Ballerup
CVR-nr.: 83 95 57 16
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Stein Vinstrup Pettersen

Bestyrelse

Stein Vinstrup Pettersen
John Håkon Pettersen
Mariann Pettersen
Carsten Bjørlund
Knud Erik Busk
Charlotte Pettersen
Danny Louis Belchuke
Jørgen Abilgaard Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

S. Pettersen Holding ApS, Ballerup

Dattervirksomhed

Gribskov Inventarsnedkeri A/S, Græsted

Associeret virksomhed

Lafuco A/S, Ishøj

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 for Jakon A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 22. september 2017

Direktionen

Stein Vinstrup Pettersen

Bestyrelsen

Stein Vinstrup Pettersen

John Håkon Pettersen

Mariann Pettersen

Carsten Bjørlund

Knud Erik Busk

Charlotte Pettersen

Danny Louis Belchuke

Jørgen Abilgaard Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jakon A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Jakon A/S for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". 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.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

Søborg, den 22. september 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Hakon Rønn Jensen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	611.675	654.789	710.654	402.734	575.962
Indeks	106	114	123	70	100
Bruttofortjeneste	80.227	101.743	106.600	56.646	48.911
Indeks	164	208	218	116	100
Resultat af primær drift	17.480	46.228	54.316	10.717	7.404
Indeks	236	624	734	145	100
Finansielle poster i alt	6.206	950	-1.128	996	671
Indeks	925	142	-168	148	100
Årets resultat	18.646	36.779	40.938	9.313	6.177
Indeks	302	595	663	151	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	305.682	288.808	290.750	240.228	207.346
Indeks	147	139	140	116	100
Egenkapital	94.482	110.399	108.182	74.216	69.778
Indeks	135	158	155	106	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	40.020	7.780	70.564	6.258	-492
Investeringer	-8.554	-5.515	-1.020	-37	-630
Finansiering	-34.563	-34.562	-8.494	-6.577	0
Årets pengestrømme	-3.097	-32.297	61.050	-356	-1.122

Nøgletal

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	18%	34%	45%	13%	9%
Bruttomargin	13%	16%	15%	14%	8%
Overskudsgrad	3%	7%	8%	3%	1%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af nybygning, ombygning og renovering indenfor snedker/tømrerområdet, hovedentrepriser og totalentrepriser. Derudover er der en produktafdeling og snedkerværksted

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.16 - 30.06.17 udviser et resultat på DKK 18.646.086 mod t.DKK 36.779 for tiden 01.07.15 - 30.06.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 94.482.279.

Bestyrelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Omsætning og overskud er lavere end forventet ved regnskabsårets start. Regnskabsåret er forløbet på normal vis. Jakon har dog vundet og opstartet flere større samarbejds-/partneringaftaler med meget tidlig inddragelse af entreprenøren. Der er allokeret en del resurser til disse samarbejds- /partneringaftaler, hvilket har medført en lavere omsætning for denne gruppe medarbejdere i regnskabsåret. Omsætningen på disse aftaler (udførelsesmæssigt) kommer først i gang i løbet af 2018. Værdien af disse aftaler er ikke kendt på nuværende tidspunkt, men forventes at andrage en større 3 cifret millionomsætning over de næste 4-5 år.

Jakon forventer, at der i fremtiden kommer flere større udbud, hvor entreprenører inddrages tidligt i planlægnings- og projekteringsfasen, uanset om det i udførelsesfasen drejer sig om stor-, hoved- eller totalentrepriser. Med de allerede indgåede samarbejds- /partneringaftaler, forventer Jakon, at være på forkant med udviklingen i forhold til det generelle vidensniveau, konkurrenceevne og i høj grad medarbejdernes kompetencer indenfor denne type samarbejde.

Jakon har nu afsluttet udviklingsprojektet "Byg Handlekraft", hvor medarbejderne i 2015-2017 har været igennem et kursusforløb a'4 moduler: "Kommunikation og samarbejde på byggepladsen", "Logistik på byggepladsen", "Trimmet byggeri for alle" og "Partnering". Projektet, der er udført i samarbejde med Roskilde Tekniske Skole, vandt VEU Center Øst og Øernes efteruddannelsespris 2016.

Datterselskaber: Jakon A/S har ejerandele i Lafuco A/S og Gribskov Inventarsnedkeri A/S, der begge har haft en positiv udvikling både i omsætning og overskud i det forgangne regnskabsår.

Forventet udvikling

I regnskabsåret 2017-2018 forventes en omsætning på et højere niveau end 2016-2017.

Jakons egenproduktion indenfor tømrer- og snedkerområdet forventes fortsat at ligge på 200-240 medarbejdere, herunder mindst 25 lærlinge.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Jakon har indtil videre valgt ikke at nedskrive politikker for virksomhedens sociale ansvar (CSR), herunder politikker om miljøforhold, om at respektere menneskerettighederne eller for at reducere klimapåvirkninger. Begrundelsen herfor er, at virksomhedens stærkt forankrede værdier, det etiske fundament og den daglige praksis og adfærd i sig selv er med til at sikre, at selskabet agerer socialt ansvarligt og med et stærkt engagement.

Medarbejdere

Jakon A/S har, som familieejet virksomhed stærk tradition for social ansvarlighed og omsorg for de ansatte.

Tryghed, ansvar og ejerskab er en af grundpillerne i Jakon's personalepolitik.

Jakon A/S adskiller sig bl.a. fra andre snedker- og tømrerfirmaer i Danmark ved, at have ca. 30 % funktionæransatte svende, hvilket giver tryghed for begge parter, og ikke mindst for kunderne.

Den større tryghed i ansættelsen, styrker forholdet mellem firmaet og svende og har nedbrudt nogle grænser, som giver mere frihed og ansvar til den enkelte.

I Jakon A/S er vi meget bevidste om vores sociale ansvar og arbejder derfor både med fastholdelse af egne medarbejdere samt rekruttering eller integrering af nye medarbejdere med nedsat arbejdsevne eller svagere forudsætninger.

Vi har ansat medarbejdere med fysisk eller psykisk handicap. Vi samarbejder blandt andet med Jobcenter Ballerup om rekruttering af medarbejdere med nedsat arbejdsevne eller svagere forudsætninger og arbejder systematisk med fastholdelse af egne medarbejdere, der af den ene eller anden årsag ikke længere kan varetage deres arbejdsopgaver.

Vi har i regnskabsperioden haft medarbejdere i flexordning og løntilskud.

Samtidig arbejder vi systematisk med omplacering til midlertidigt skånejob, for medarbejdere der i perioder ikke kan varetage deres normale arbejdsopgaver.

Vi har således i regnskabsperioden omplaceret medarbejdere i kortere og længere perioder samt tilbudt relevant efteruddannelse.

Vi har desuden, som en naturlig spejling af samfundet, ansat medarbejdere med anden etnisk herkomst end dansk.

Jakon deltager aktivt i uddannelse af nye medarbejdere. Vi har løbende mellem 20-25 lærlinge ansat herunder voksenlærlinge, og 3 af vores byggeledere er skuemester i forbindelse med skoleforløbet og svendeproeve på tømrer og snedkerområdet.

Derudover har vi løbende et antal praktikanter indenfor såvel håndværksfagene som ledelse og planlægning.

Vi deltager i flere udviklings projekter om eksempelvis uddannelse, arbejdsmetoder og processer.

Vi støtter vores meget aktive svendeklub, der blandt andet arbejder med sikkerhed, arbejdsforhold og sociale aktiviteter.

Arbejds miljø

Hos Jakon A/S vægtes arbejdsmiljøet meget højt. Vi ønsker et godt og sundt arbejdsmiljø for vores medarbejdere, hvor de trives i trygge rammer, og hvor de har mulighed for medindflydelse og faglig udvikling. Vi bestræber os på løbende at forbedre arbejdsmiljøforholdene. Vi mener, at det er med til at højne kvaliteten, både for det arbejde, medarbejderne udfører samt for deres egen hverdag.

Arbejds miljøledelse er derfor integreret som en naturlig del af hele virksomheden. Vi arbejder ud fra erkendelsen, at løbende forbedringer kun kan gennemføres med succes, hvis de tænkes ind i alle virksomhedens processer. Forandringer skal forankres i ledelse såvel som hos den enkelte medarbejder på alle niveauer.

Som værktøj i dette arbejde benytter vi os af vores arbejdsmiljøledelsessystem, der er opbygget efter principperne i DS/OHSAS 18001. Vi har i en periode haft arbejdsmiljøcertifikat, men har efter nøje overvejelser besluttet, at videreføre vores ledelsessystem uden certifikat, så længe certifikatet ikke efterspørges af kunderne.

Vores ledelsessystem for arbejdsmiljøet sikrer, at vores ansatte på byggepladsen har tilgang til alle nødvendige oplysninger – dette gør vi ved at oprette en specifik sikkerhedsmappe på sagen, som ligger i skurvognen hos svendene. Denne mappe indeholder alle

sikkerhedsmæssige oplysninger, medarbejderne har behov for - så som Plan For Sikkerhed og Sundhed, arbejdsinstruktioner, sags APV, arbejdspladsbrugsanvisninger m.m.

De ansatte på byggepladserne understøttes ved behov af virksomhedens arbejdsmiljøafdeling, der blandt andet fører løbende tilsyn med sikkerheden på pladserne, afholder interne arbejdsmiljøkurser for samtlige medarbejdere samt rådgiver ved løsning af eventuelle problemer på pladserne.

Jakon A/S arbejdsmiljøpolitik, der er besluttet af vores arbejdsmiljøorganisation er:

- løbende at arbejde med forbedringer af arbejdsmiljøet og at sørge for, at arbejdsmiljøarbejdet indgår som en naturlig del af det daglige arbejde
- at efterleve arbejdsmiljøloven og andre relevante bestemmelser
- at tilskynde den enkelte medarbejder til, at tage et fagligt ansvar overfor det arbejde, som udføres, og til at udvise respekt overfor kunder, rådgivere, arbejdet og egne kolleger
- at sætte fokus på de menneskelige værdier og give den enkelte indflydelse og mulighed for personlig udvikling
- at reducere arbejdsmiljømæssige belastninger gennem forebyggende handlinger
- at uddanne medarbejderne til at varetage det gode og sunde arbejdsmiljø
- at ledelsen sætter tilstrækkelige ressourcer af til at fastholde arbejdsmiljøet på et højt sikkerheds- og sundhedsmæssigt niveau
- ved hjælp af omplaceringer så vidt muligt at fastholde medarbejdere, som har lidt skade på deres erhvervsevne
- at opretholde informationsniveauet vedrørende arbejdsmiljøet på et så højt plan, at alle medarbejdere altid er rustet til at løse opgaver på den mest hensigtsmæssige måde

Vi sikrer, at alle medarbejdere er informeret om virksomhedens arbejdsmiljøpolitik, ved løbende afholdelse af introduktionskurser for alle nye medarbejdere.

Vi har stor erfaring i udvikling af tekniske hjælpemidler til løbende forbedring af arbejdsmiljøet på den enkelte byggeplads, hvor vi til stadighed er opmærksomme på forbedring af arbejdsrutiner og processer.

Udviklingen indgår som en naturlig del af arbejdsprocessen på byggepladsen der ikke forsinkes, men tvært imod fremmer arbejdsprocessen.

Som led i overvågningen af en løbende forbedring af arbejdsmiljøet, fører vi statistik over fravær grundet arbejdsulykker. Ved regnskabsperiodens afslutning ligger Jakon's ulykkesfrekvens på 2,8, hvilket er langt under branchens gennemsnit som er 19,0.

Miljø

Affaldshåndtering:

I Jakon er vi meget opmærksomme på den økonomiske, samfunds- og miljømæssige belastning ved affaldshåndteringen og har derfor stort fokus på affalds minimering, sortering og genbrug i det daglige.

I den forbindelse har vi valgt en fast miljøcertificeret samarbejdspartner til afhentning af affald.

Vi har, i samarbejde med vores samarbejdspartner til afhentning af affald, arbejdet systematisk på at minimere ovennævnte belastninger. På baggrund heraf er der nu udarbejdet en sorteringsvejledning, der meget overskueligt beskriver sorteringskriterierne for affaldet. Dette sikrer god sortering ved kilden. Desuden er der udarbejdet en pjece med eksempler på gode løsninger for affaldshåndtering på forskellige typer byggepladser.

Samtidig arbejdes der på, i højere grad at bestille vare på fix mål og i præcise mængder, for derigennem at mindske mængden af affald.

Ovennævnte aktiviteter har vist sig, at give en mindre mængde affald, der er sorteret ved kilden, hvilket giver færre transporter og bedre sortering og hermed reducerer den økonomiske, samfunds- og miljømæssige belastning ved affaldshåndtering.

Eget snedkerværksted:

Jakon A/S råder over eget moderne, miljøvenligt snedkerværksted, hvor der så vidt mulig kun anvendes FSC godkendt træ og hvor produktionen er indstillet på minimering af spild. Der arbejdes løbende med at sikre et sundt og sikkert arbejds- og indeklima.

Vi indgår ofte i dialog med bygherre om valg og anvendelse af miljøvenlige og bæredygtige materialer og processer.

Energivenligt hovedkontor:

Vores hovedkontor er opført i 1999. Ved byggeriet blev der lagt vægt på et bæredygtigt materialevalg der understøtter et godt indeklima. I 2007 har vi bygget til, da pladsen var blevet for trang i forbindelse med firmaets vækst. I forbindelse med tilbygningen har vi udskiftet vores varmeanlæg til nyt gasfyr med røggasgenvinding. I foråret 2016 blev der etableret et 50 kw solcelleanlæg.

Vores belysning består fortrinsvis af lavenergi belysning suppleret med rum-følere, for minimering af energiforbruget.

Måltal for det underrepræsenterede køn

Jakon A/S opererer som snedker- og tømrerfirma i en branche, hvor der traditionelt er stor forskel i andelen af mænd og kvinder. Jakon's måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen er 25%.

Den samlede kønsfordeling i Jakon A/S er 12 % kvinder. Ser vi på kønsfordelingen i bestyrelsen, er der her 25 % kvinder. Kønsfordelingen i den øverste ledelse, direktør og afdelingschefer, er 12 % kvinder, ligesom kønsfordelingen blandt lærlinge er 12 %.

Ansættelse af ledere sker fortrinsvis ved rekruttering blandt egne medarbejdere og sker grundlæggende med udgangspunkt i den bedst egnede uanset køn.

Som virksomhed i en branche hvor der generelt er meget få kvinder, er vi stolte af at opnå målet om 25% kvinder i bestyrelsen.

Jakon har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige formelle ledelsesniveauer. Jakon tilbyder alle medarbejder mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem eksempelvis uddannelse samt udviklingssamtaler om bl.a. karrieremuligheder. Det er Jakon's mål at kvinder og mænd generelt deltager ligeligt i disse tilbud.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Nominel værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.07.16		125	62.500	1,25%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 30.06.17			62.500	1,25%

Erhvervelsen af egne kapitalandele er sket med henblik på etablering af medarbejderaktieordning.

Resultatopgørelse

Note		2016/17 DKK	2015/16 t.DKK
	Nettoomsætning	611.675.072	654.789
	Produktionsomkostninger	-531.448.313	-553.046
	Bruttofortjeneste	80.226.759	101.743
	Distributionsomkostninger	-395.653	-720
	Administrationsomkostninger	-62.637.724	-55.210
	Andre driftsindtægter	286.150	415
	Resultat af primær drift	17.479.532	46.228
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	150.000	0
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	500.000	250
3	Andre finansielle indtægter	5.646.910	1.125
	Andre finansielle omkostninger	-90.588	-425
	Finansielle poster i alt	6.206.322	950
	Resultat før skat	23.685.854	47.178
	Skat af årets resultat	-5.039.768	-10.399
	Årets resultat	18.646.086	36.779

4 Resultatdisponering

AKTIVER		30.06.17	30.06.16
Note		DKK	t.DKK
	Produktionsanlæg og maskiner	3.803.937	2.024
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.527.428	5.164
5	Materielle anlægsaktiver i alt	13.331.365	7.188
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.200.000	1.200
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.273.465	2.273
7	Deposita	604.850	541
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.078.315	4.014
	Anlægsaktiver i alt	17.409.680	11.202
	Råvarer og hjælpematerialer	160.347	146
	Varebeholdninger i alt	160.347	146
	Igangværende arbejder for fremmed regning	27.616.694	47.152
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	191.198.813	139.081
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.854.532	22.669
	Andre tilgodehavender	861.933	2.052
8	Periodeafgrænsningsposter	1.191.466	1.022
	Tilgodehavender i alt	225.723.438	211.976
	Andre værdipapirer og kapitalandele	20.714.606	38.426
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	20.714.606	38.426
	Likvide beholdninger	41.673.436	27.058
	Omsætningsaktiver i alt	288.271.827	277.606
	Aktiver i alt	305.681.507	288.808

PASSIVER		30.06.17	30.06.16
		DKK	t.DKK
Note			
9	Selskabskapital	5.000.000	5.000
	Overført resultat	77.482.279	70.399
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	12.000.000	35.000
	Egenkapital i alt	94.482.279	110.399
10	Hensættelser til udskudt skat	8.951.920	9.018
	Hensatte forpligtelser i alt	8.951.920	9.018
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	86.283.513	37.045
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	82.512.406	86.065
	Selskabsskat	5.105.386	21.161
	Anden gæld	28.346.003	25.120
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	202.247.308	169.391
	Gældsforpligtelser i alt	202.247.308	169.391
	Passiver i alt	305.681.507	288.808

- 11 Eventualforpligtelser
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.07.15 - 30.06.16			
Saldo pr. 01.07.15	5.000.000	68.181.768	35.000.000
Udbytte af egne kapitalandele	0	437.500	0
Betalt udbytte	0	0	-35.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.779.425	35.000.000
Saldo pr. 30.06.16	5.000.000	70.398.693	35.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17			
Saldo pr. 01.07.16	5.000.000	70.398.693	35.000.000
Udbytte af egne kapitalandele	0	437.500	0
Betalt udbytte	0	0	-35.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	6.646.086	12.000.000
Saldo pr. 30.06.17	5.000.000	77.482.279	12.000.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK
Årets resultat	18.646.086	36.779
14 Reguleringer	1.180.010	10.610
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-16.295	4
Tilgodehavender	35.491.559	-42.406
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-3.552.278	413
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.225.708	1.124
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	54.974.790	6.524
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	6.296.910	1.375
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-90.588	-425
Betalt selskabsskat	-21.161.140	306
Pengestrømme fra driften	40.019.972	7.780
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.776.170	-5.869
Salg af materielle anlægsaktiver	286.150	415
Køb af finansielle anlægsaktiver	-64.211	-61
Pengestrømme fra investeringer	-8.554.231	-5.515
Betalt udbytte	-34.562.500	-34.562
Pengestrømme fra finansiering	-34.562.500	-34.562
Årets samlede pengestrømme	-3.096.759	-32.297
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	27.058.303	62.133
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	38.426.497	35.647
Likvide beholdninger ved årets slutning	62.388.041	65.483
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	41.673.436	27.058
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	20.714.605	38.425
I alt	62.388.041	65.483

	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK
--	----------------	------------------

1. Medarbejderforhold

Lønninger	126.801.416	120.528
Pensioner	13.555.424	11.438
Andre omkostninger til social sikring	2.804.069	2.670
Andre personaleomkostninger	1.639.737	1.543
I alt	144.800.646	136.179

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	91.366.788	89.361
Administrationsomkostninger	53.433.857	46.818
I alt	144.800.645	136.179

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	272	265
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til bestyrelse	80.000	80

2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	185.000	180
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	4.500	9
Andre ydelser	4.000	5
I alt	193.500	194

	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK
3. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	18.334	24
Renteindtægter i øvrigt	227.962	381
Valutakursreguleringer	27.017	0
Øvrige finansielle indtægter	5.373.597	720
Øvrige finansielle indtægter	5.628.576	1.101
I alt	5.646.910	1.125

4. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	12.000.000	35.000
Overført resultat	6.646.086	1.779
I alt	18.646.086	36.779

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.07.16	9.776.838	10.217.353
Tilgang i året	2.337.751	6.438.419
Afgang i året	-2.591.381	-408.516
Kostpris pr. 30.06.17	9.523.208	16.247.256
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-7.752.553	-5.053.729
Afskrivninger i året	-558.099	-2.074.615
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.591.381	408.516
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-5.719.271	-6.719.828
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	3.803.937	9.527.428

6. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.07.16	1.200.000	2.273.465
Kostpris pr. 30.06.17	1.200.000	2.273.465
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	1.200.000	2.273.465

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Datervirksomheder:				
Gribskov Inventarsnedkeri A/S, Græsted	60%	3.196.087	1.277.420	1.200.000

Associerede virksomheder:

Lafuco A/S, Ishøj	50%	7.227.978	2.125.164	2.273.466
-------------------	-----	-----------	-----------	-----------

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.07.16	540.639
Tilgang i året	64.211
Kostpris pr. 30.06.17	604.850

	30.06.17 DKK	30.06.16 t.DKK
--	-----------------	-------------------

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer mv.	1.191.466	1.022
I alt	1.191.466	1.022

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	10.000	500

	30.06.17 DKK	30.06.16 t.DKK
10. Udskudt skat		
Udskudt skat pr. 01.07.16	9.017.538	19.779
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-65.618	-10.762
Udskudt skat pr. 30.06.17	8.951.920	9.017

11. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en gennemsnitlig restløbetid på 21 måneder og en gennemsnitlig årlig ydelse på t.DKK 6.087, i alt t.DKK 7.331 Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Selskabet har indgået leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 12 måneder og en gennemsnitlig årlig ydelse på t.DKK 4.467, i alt t.DKK 4.467.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 1.000 Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Garantiforpligtelser

Selskabet har via garantiselskaber afgivet garantier pr. 30.06.17 på t.DKK 257.058 mod t.DKK 221.788 pr. 30.06.16.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet S. Pettersen Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Selskabet er herudover part i nogle andre retssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse retssager ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

S. Pettersen Holding ApS, Ballerup	Ejer 77,25%
------------------------------------	-------------

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden S. Pettersen Holding ApS, Ballerup.

14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-286.150	-415
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.632.714	1.576
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-150.000	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-500.000	-250
Finansielle indtægter	-5.646.910	-1.125
Finansielle omkostninger	90.588	425
Skat af årets resultat	5.039.768	10.399
I alt	1.180.010	10.610

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af S. Pettersen Holding ApS, Ballerup, CVR-nr. 28 86 66 66, der udarbejder koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle og finansielle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gælds-

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

forpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.