
ELINDCO Byggefirma A/S

Nordmarksvej 49, 4040 Jyllinge

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 86 24 39 11

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

Mikael Hesselø
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 8

Balance 30. april 9

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for ELINDCO Byggefirma 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.

Jyllinge, den 24. juni 2016

Direktion

Steen Justesen
adm. direktør

Per Bager
direktør

Bestyrelse

Anders Borg-Hansen
formand

Ole Dahl

Steen Justesen

Per Bager

Jimmi Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i ELINDCO Byggefirma A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ELINDCO Byggefirma 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

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.

Hillerød, den 24. juni 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Søren Petersen
statsautoriseret revisor

Dennis Mielcke
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

ELINDCO Byggefirma A/S
Nordmarksvej 49
4040 Jyllinge

Telefon: 46760700
Telefax: 46760710
Hjemmeside: www.elindco.dk

CVR-nr.: 86 24 39 11
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Regnskabsår: 37. regnskabsår
Hjemstedskommune: Roskilde

Moderselskab

E Byg Holding A/S
Nordmarksvej 49
4040 Jyllinge
CVR-nr. 28 48 09 46

Bestyrelse

Anders Borg-Hansen, formand
Ole Dahl
Steen Justesen
Per Bager
Jimmi Nielsen

Direktion

Steen Justesen
Per Bager

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet E Byg Holding A/S.

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	474.909	313.515	337.883	300.119	281.199
Bruttofortjeneste	53.672	18.250	30.806	24.490	14.616
Resultat af ordinær primær drift	42.340	8.297	21.375	16.656	7.214
Resultat før finansielle poster	42.340	8.297	21.375	16.656	7.214
Resultat af finansielle poster	872	937	1.004	770	974
Årets resultat	33.622	5.313	17.010	12.774	6.087
Balance					
Balancesum	146.883	80.820	102.759	103.205	81.658
Egenkapital	53.622	25.313	28.510	22.774	16.087
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	37.260	-17.676	8.493	25.901	22.808
- investeringsaktivitet	-738	-1.480	-10.762	-1.952	301
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-760	-1.497	-4.729	-975	-725
- finansieringsaktivitet	-5.313	-8.510	-11.274	-6.087	-9.499
Årets forskydning i likvider	31.209	-27.666	-13.543	17.862	13.610
Antal medarbejdere	129	120	103	89	86
Nøgletal i %					
Bruttomargin	11,3%	5,8%	9,1%	8,2%	5,2%
Overskudsgrad	8,9%	2,6%	6,3%	5,5%	2,6%
Afkastningsgrad	28,8%	10,3%	20,8%	16,1%	8,8%
Soliditetsgrad	36,5%	31,3%	27,7%	22,1%	19,7%
Forrentning af egenkapital	85,2%	19,7%	66,3%	65,7%	34,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for ELINDCO Byggefirma A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet er en entreprenørvirksomhed, der blev grundlagt i 1968. Selskabet beskæftiger sig med total-, hoved- og fagentrepriser inden for bygge og anlæg med tømrer/snedkerarbejder som egenproduktion, primært for professionelle bygherrer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 33.622.284, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på DKK 53.622.284.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er meget tilfredsstillende.

Drift

Selskabet indgår ikke i projekter med særlig risici, ud over almindelig forekommende risici inden for entreprenørbranchen.

Forskning og udvikling

Selskabet er aktionær i Mountit A/S, som udvikler hjælpemidler til montering og transport af gipsplader og vinduer mv.

Eksternt miljø

Selskabet er arbejdsmiljøcertificeret og det er selskabets mål at sikre et godt arbejdsmiljø såvel som internt som eksternt.

Arbejdsmiljøchefen arbejder sammen med selskabets øvrige medarbejdere og en fast tilknyttet ekstern arbejdsmiljørådgiver på at udvikle processer og arbejdsgange der sikrer et optimalt fysisk og psykisk arbejdsmiljø.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Som entreprenør- og håndværksvirksomhed er den væsentligste ressource selskabets medarbejdere.

En væsentlig del af selskabets opgaver udføres af underentreprenører. Det tilstræbes derfor fortsat at have ansat projekt- og byggeledere blandt de bedste i branchen og sikre deres efteruddannelse.

Ligeledes søger selskabet som håndværksvirksomhed at øge medarbejdernes kompetencer gennem specialisering, uddannelse samt ved indkøb af de nødvendige hjælpemidler og værktøjer.

Organisationen er løbende styrket med ansættelse af nye formænd, byggeledere og projektledere. Samtidig har selskabet fastholdt den hidtidige politik på uddannelsesområdet, både hvad angår lærlinge og efteruddannelse af alle led i medarbejderstaben.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet er aktiv i en branche med risici. Årsregnskabet er udarbejdet på baggrund af en vurdering af statet og den forventede udvikling af hver enkelt entreprisekontrakt.

Det er vores vurdering, at der ikke er væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af årsregnskabet poster.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

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
Nettoomsætning		474.909.081	313.515.001
Produktionsomkostninger		-421.237.315	-295.265.085
Bruttoresultat		53.671.766	18.249.916
Distributionsomkostninger		-2.960.126	-2.847.767
Administrationsomkostninger		-8.371.873	-7.104.887
Resultat af ordinær primær drift		42.339.767	8.297.262
Finansielle indtægter	1	1.052.240	986.635
Finansielle omkostninger	2	-179.899	-49.596
Resultat før skat		43.212.108	9.234.301
Skat af årets resultat	3	-9.589.824	-3.921.634
Årets resultat		33.622.284	5.312.667

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	18.622.284	5.312.667
Overført resultat	15.000.000	0
	33.622.284	5.312.667

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		2.318.436	2.280.499
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		131.722	317.737
Indretning af lejede lokaler		2.893.019	3.306.303
Materielle anlægsaktiver	4	5.343.177	5.904.539
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.967.672	9.120.532
Finansielle anlægsaktiver	5	8.967.672	9.120.532
Anlægsaktiver		14.310.849	15.025.071
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		77.647.891	45.377.634
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	15.258.945	14.174.718
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.293.994	3.891.537
Andre tilgodehavender		406.275	420.322
Selskabsskat		956.005	0
Tilgodehavender		99.563.110	63.864.211
Likvide beholdninger		33.009.128	1.931.171
Omsætningsaktiver		132.572.238	65.795.382
Aktiver		146.883.087	80.820.453

Balance 30. april

Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		15.000.000	15.000.000
Overført resultat		20.000.000	5.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret		18.622.284	5.312.667
Egenkapital	7	53.622.284	25.312.667
Hensættelse til udskudt skat		14.092.374	4.810.536
Andre hensættelser		1.000.000	1.000.000
Hensatte forpligtelser		15.092.374	5.810.536
Leverandører af varer og tjenesteydelser		43.180.187	27.909.883
Modtagne forudbetalinger under passiver	6	18.813.000	10.752.778
Selskabsskat		0	2.727.210
Anden gæld		16.175.242	8.307.379
Kortfristede gældsforpligtelser		78.168.429	49.697.250
Gældsforpligtelser		78.168.429	49.697.250
Passiver		146.883.087	80.820.453
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Medarbejderforhold	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		33.622.284	5.312.667
Reguleringer	11	10.038.775	4.115.169
Ændring i driftskapital	12	-3.544.502	-22.515.336
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		40.116.557	-13.087.500
Renteindbetalinger og lignende		1.052.240	877.826
Renteudbetalinger og lignende		82.781	-49.595
Pengestrømme fra ordinær drift		41.251.578	-12.259.269
Betalt selskabsskat		-3.991.201	-5.416.305
Pengestrømme fra driftsaktivitet		37.260.377	-17.675.574
Køb af materielle anlægsaktiver		-759.931	-1.497.451
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		21.519	17.679
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-738.412	-1.479.772
Betalt udbytte		-5.312.667	-8.510.215
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.312.667	-8.510.215
Ændring i likvider		31.209.298	-27.665.561
Likvider 1. maj		1.931.171	29.596.732
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-131.341	0
Likvider 30. april		33.009.128	1.931.171
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		33.009.128	1.931.171
Likvider 30. april		33.009.128	1.931.171

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15		
	DKK	DKK		
1 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	26.914	172.403		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	91.770	104.372		
Andre finansielle indtægter	933.556	709.860		
	1.052.240	986.635		
2 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	179.899	49.596		
	179.899	49.596		
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-59.005	3.119.693		
Årets udskudte skat	9.281.838	801.941		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	366.991	0		
	9.589.824	3.921.634		
4 Materielle anlægsaktiver				
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	13.323.617	1.672.022	5.667.984	20.663.623
Tilgang i årets løb	759.931	0	0	759.931
Kostpris 30. april	14.083.548	1.672.022	5.667.984	21.423.554
Ned- og afskrivninger 1. maj	11.043.119	1.354.285	2.361.681	14.759.085
Årets afskrivninger	721.993	186.015	413.284	1.321.292
Ned- og afskrivninger 30. april	11.765.112	1.540.300	2.774.965	16.080.377
Regnskabsmæssig værdi 30. april	2.318.436	131.722	2.893.019	5.343.177

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	721.993	489.336
Administrationsomkostninger	599.299	641.238
	<u>1.321.292</u>	<u>1.130.574</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pирer og kapital- andele
	DKK
Kostpris 1. maj	9.042.664
Afgang i årets løb	<u>-21.519</u>
Kostpris 30. april	<u>9.021.145</u>
Opskrivninger 1. maj	202.868
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	<u>-131.341</u>
Opskrivninger 30. april	<u>71.527</u>
Nedskrivninger 1. maj	<u>125.000</u>
Nedskrivninger 30. april	<u>125.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>8.967.672</u>

6 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Salgsværdi af periodens produktion	432.206.859	138.308.518
Foretagne acontofaktureringer	<u>-435.760.914</u>	<u>-134.886.578</u>
	<u>-3.554.055</u>	<u>3.421.940</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	15.258.945	14.174.718
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-18.813.000</u>	<u>-10.752.778</u>
	<u>-3.554.055</u>	<u>3.421.940</u>

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	15.000.000	5.000.000	5.312.667	25.312.667
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.312.667	-5.312.667
Årets resultat	0	15.000.000	18.622.284	33.622.284
Egenkapital 30. april	15.000.000	20.000.000	18.622.284	53.622.284

Selskabskapitalen består af 1 aktier à nominelt DKK 15.000.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. maj	15.000.000	10.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Kapitalforhøjelse	0	5.000.000	5.000.000	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 30. april	15.000.000	15.000.000	10.000.000	5.000.000	5.000.000

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	<u>0</u>	<u>49.392</u>
	<u>0</u>	<u>49.392</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode (indtil 1. maj 2021)	3.079.790	4.092.660
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kautionsinstitut vedrørende arbejdsgarantier til bygherrer:		
Andre værdipapirer og kapitalandele	8.967.672	9.120.532
Likvide midler	247.006	195.551

Eventualposter

Selskabet er involveret i sager og det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse sager ikke vil påvirke selskabets økonomiske stilling.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for E Byg Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. 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 selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
9 Medarbejderforhold		
Lønninger	65.947.946	55.183.602
Pensioner	5.477.737	4.420.286
Andre omkostninger til social sikring	279.064	258.695
Andre personaleomkostninger	1.982.228	1.090.018
	73.686.975	60.952.601
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	67.244.365	55.189.525
Distributionsomkostninger	2.150.428	2.064.872
Administrationsomkostninger	4.292.182	3.698.204
	73.686.975	60.952.601
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	3.329.579	2.308.346
Bestyrelse	130.000	130.000
	3.459.579	2.438.346
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	129	120

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

E Byg Holding A/S

Moderselskab

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.052.240	-986.635
Finansielle omkostninger	179.899	49.596
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.321.292	1.130.574
Skat af årets resultat	9.589.824	3.921.634
	<u>10.038.775</u>	<u>4.115.169</u>
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-34.742.892	-5.269.070
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-1.500.000
Ændring i leverandører m.v.	31.198.390	-15.746.266
	<u>-3.544.502</u>	<u>-22.515.336</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for ELINDCO Byggefirma A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger,

Regnskabspraxis

vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger. Endvidere indregnes reservation til tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

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

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 tilknyttede virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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.

Regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	3-6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

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 acountobetalingen 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.

Regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Andre værdipapirer i form af kapitalandele i virksomhed hvor selskabet ikke udøver betydelig indflydelse måles til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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 bl.a. garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garanti-perioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garanti-arbejder.

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 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.

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 finansielle poster.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

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.

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 ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af indestående i pengeinstitutter mv

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$