
**Lendum Snedker- og
Tømrerforretning A/S**
Årsrapport for 2011/12

CVR-nr. 15 00 77 02

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 5/8 2012

Dirigent

Jette Niels -

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Hoved- og nøgletal | 5 |
| Beretning | 6 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. maj - 30. april | 7 |
| Balance 30. april | 8 |
| Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april | 10 |
| Noter til årsrapporten | 11 |
| Regnskabspraksis | 16 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 for Lendum Snedker- og Tømrerforretning 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2011/12.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sindal, den 25. juni 2012

Direktion

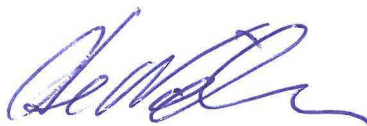


Ole Kristian Nielsen

Bestyrelse



Jette Nielsen
formand



Ole Kristian Nielsen



Rasmus Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Lendum Snedker- og Tømrerforretning A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Lendum Snedker- og Tømrerforretning A/S for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012, 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i regnskabet note 1, hvori ledelsen redegør for selskabets evne til at fortsættes driften.

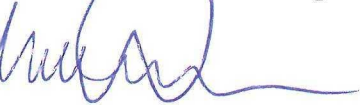
Udtalelse om ledelsesberetningen

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.

Herning, den 25. juni 2012

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Henrik Olesen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Lendum Snedker- og Tømrerforretning A/S
Ole Rømersvej 5 D
9870 Sindal

Telefon: 98473278

Telefax: 98473701

CVR-nr.: 15 00 77 02

Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april

Hjemstedskommune: Hjørring

Bestyrelse

Jette Nielsen, formand

Ole Kristian Nielsen

Rasmus Nielsen

Direktion

Ole Kristian Nielsen

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Rønnebærvej 1

Postboks 399

7400 Herning

Pengeinstitut

Nordjyske Bank A/S

Østergade 4

9800 Hjørring

Hoved- og nøgletal

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

| | 2011/12 | 2010/11 | 2009/10 | 2008/09 | 2007/08 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 2.469 | 1.868 | 2.735 | 3.815 | 4.853 |
| Resultat af ordinær primær drift | -329 | -1.042 | -875 | 392 | 1.196 |
| Resultat før finansielle poster | -275 | -1.042 | -875 | 392 | 1.196 |
| Resultat af finansielle poster | -89 | -91 | -12 | -89 | 47 |
| Årets resultat | -286 | -870 | -684 | 218 | 932 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 2.150 | 2.542 | 2.914 | 3.579 | 4.300 |
| Egenkapital | -250 | -64 | 806 | 1.991 | 2.273 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | -171 | -730 | 1.934 | -1.029 | -65 |
| - investeringsaktivitet | 0 | -32 | -178 | -562 | -186 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | 0 | -37 | -178 | -562 | -254 |
| - finansieringsaktivitet | 95 | -369 | -1.628 | 966 | -500 |
| Årets forskydning i likvider | -76 | -1.131 | 128 | -625 | -751 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | -12,8% | -41,0% | -30,0% | 11,0% | 27,8% |
| Soliditetsgrad | -11,6% | -2,5% | 27,7% | 55,6% | 52,9% |
| Forrentning af egenkapital | 182,2% | -234,5% | -48,9% | 10,2% | 45,3% |

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

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været udførelse af arbejder indenfor bygge- og anlægssektoren.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2011/12 udviser et underskud på DKK 286.078, og selskabets balance pr. 30. april 2012 udviser en negativ egenkapital på DKK 249.753.

Selskabet har tabt selskabskapitalen. Ledelsen forventer, at selskabskapitalen kan reetableres ved fremtidig indtjening. Ledelsen vurderer på den baggrund af internt udarbejdede budgetter at have tilvejebragt tilstrækkelige kreditfaciliteter for regnskabsår 2012/13.

Selskabet har i regnskabsåret fået et tilskud på DKK 100.000 fra modervirksomheden. Tilskuddet er medregnet under egenkapitalen, ligesom gæld til modervirksomheden er nedskrevet hermed.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

| | Note | 2011/12 DKK | 2010/11 DKK |
|---|------|------------------------|------------------------|
| Bruttofortjeneste | | 2.469.280 | 1.868.408 |
| Personaleomkostninger | 2 | -2.504.035 | -2.668.938 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 3 | <u>-240.552</u> | <u>-241.723</u> |
| Resultat før finansielle poster | | -275.307 | -1.042.253 |
| Finansielle indtægter | 4 | 25.107 | 21.652 |
| Finansielle omkostninger | 5 | <u>-113.841</u> | <u>-112.206</u> |
| Resultat før skat | | -364.041 | -1.132.807 |
| Skat af årets resultat | 6 | <u>77.963</u> | <u>262.731</u> |
| Årets resultat | | <u>-286.078</u> | <u>-870.076</u> |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|-------------------|--|------------------------|------------------------|
| Foreslået udbytte | | 0 | 0 |
| Overført resultat | | <u>-286.078</u> | <u>-870.076</u> |
| | | <u>-286.078</u> | <u>-870.076</u> |

Balance 30. april

Aktiver

| | Note | 2011/12 DKK | 2010/11 DKK |
|---|------|------------------|------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 448.201 | 653.336 |
| Indretning af lejede lokaler | | 236.114 | 271.531 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 684.315 | 924.867 |
| Anlægsaktiver | | 684.315 | 924.867 |
| Varebeholdninger | | 150.000 | 150.000 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 704.117 | 972.436 |
| Andre tilgodehavender | | 50.123 | 11.502 |
| Udskudt skatteaktiv | 10 | 561.021 | 483.058 |
| Tilgodehavender | | 1.315.261 | 1.466.996 |
| Omsætningsaktiver | | 1.465.261 | 1.616.996 |
| Aktiver | | 2.149.576 | 2.541.863 |

Balance 30. april

Passiver

| | Note | 2011/12 DKK | 2010/11 DKK |
|---|------|------------------|------------------|
| Selskabskapital | | 600.000 | 600.000 |
| Overført resultat | | -849.753 | -663.674 |
| Egenkapital | 9 | -249.753 | -63.674 |
| Andre hensættelser | 11 | 25.000 | 75.000 |
| Hensatte forpligtelser | | 25.000 | 75.000 |
| Kreditinstitutter | | 1.388.774 | 1.312.667 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 277.135 | 502.684 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | 8 | 206.913 | 186.872 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 18.346 | 23.073 |
| Anden gæld | | 483.161 | 505.241 |
| Kortfristet gæld | | 2.374.329 | 2.530.537 |
| Gældsforpligtelser | | 2.374.329 | 2.530.537 |
| Passiver | | 2.149.576 | 2.541.863 |
| Kapitalberedskab | 1 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 12 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 13 | | |

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

| | <u>Note</u> | <u>2011/12</u> DKK | <u>2010/11</u> DKK |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Årets resultat | | -286.078 | -870.076 |
| Reguleringer | 14 | 251.323 | 69.546 |
| Ændring i driftskapital | 15 | -47.890 | 161.253 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | -82.645 | -639.277 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 25.107 | 21.652 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -113.842 | -112.203 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | -171.380 | -729.828 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | 0 | -36.680 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 0 | 5.000 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | 0 | -31.680 |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder | | -4.727 | -369.231 |
| Egenkapitalposter i øvrigt (bør opløses) | | 100.000 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | 95.273 | -369.231 |
| Ændring i likvider | | -76.107 | -1.130.739 |
| Likvider 1. maj | | -1.312.667 | -181.928 |
| Likvider 30. april | | -1.388.774 | -1.312.667 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Kassekredit | | -1.388.774 | -1.312.667 |
| Likvider 30. april | | -1.388.774 | -1.312.667 |

Noter til årsrapporten

1 Kapitalberedskab

Selskabet har tabt selskabskapitalen. Ledelsen forventer, at selskabskapitalen kan reetableres ved fremtidig indtjening. Ledelsen vurderer på den baggrund af internt udarbejdede budgetter at have tilvejebragt tilstrækkelige kreditfaciliteter for regnskabsår 2012/13.

| | <u>2011/12</u> DKK | <u>2010/11</u> DKK |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 2 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 2.180.470 | 2.275.289 |
| Pensioner | 189.382 | 197.593 |
| Andre omkostninger til social sikring | -28.957 | 33.757 |
| Andre personaleomkostninger | 163.140 | 162.299 |
| | <u>2.504.035</u> | <u>2.668.938</u> |

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

3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 205.135 | 211.306 |
| Indretning af lejede lokaler | 35.417 | 35.417 |
| Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver | 0 | -5.000 |
| | <u>240.552</u> | <u>241.723</u> |

4 Finansielle indtægter

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 6.329 |
| Andre finansielle indtægter | 25.107 | 15.323 |
| | <u>25.107</u> | <u>21.652</u> |

5 Finansielle omkostninger

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 5.598 | 17.261 |
| Andre finansielle omkostninger | 108.243 | 94.945 |
| | <u>113.841</u> | <u>112.206</u> |

Noter til årsrapporten

| | 2011/12 DKK | 2010/11 DKK |
|--|--|--|
| 6 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat | -77.963 | -262.731 |
| | -77.963 | -262.731 |
| | | |
| 7 Materielle anlægsaktiver | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK | Indretning af le- jede lokaler DKK |
| Kostpris 1. maj | 2.415.434 | 556.593 |
| Kostpris 30. april | 2.415.434 | 556.593 |
| Ned- og afskrivninger 1. maj | 1.762.098 | 285.062 |
| Årets afskrivninger | 205.135 | 35.417 |
| Ned- og afskrivninger 30. april | 1.967.233 | 320.479 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | 448.201 | 236.114 |
| Afskrives over | 5-10 år | 10 år |
| | | |
| | 2011/12 DKK | 2010/11 DKK |
| 8 Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Salgsværdi af periodens produktion | 2.834.451 | 362.009 |
| Modtagne acantobetalinger | -3.041.364 | -548.881 |
| | -206.913 | -186.872 |
| Indregnet således i balancen: | | |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | -206.913 | -186.872 |
| | -206.913 | -186.872 |

Noter til årsrapporten

9 Egenkapital

| | Selskabskapital | Overført resultat | I alt |
|------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. maj | 600.000 | -663.675 | -63.675 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 100.000 | 100.000 |
| Årets resultat | 0 | -286.078 | -286.078 |
| Egenkapital 30. april | 600.000 | -849.753 | -249.753 |

Selskabskapitalen består af 600 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

10 Hensættelse til udskudt skat

| | | |
|--|----------|----------|
| Materielle anlægsaktiver | -58.900 | -6.800 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse | -7.500 | -7.500 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 175.000 | 0 |
| Skattemæssigt underskud til fremførsel | -669.621 | -468.758 |
| Overført til udskudt skatteaktiv | 561.021 | 483.058 |
| | 0 | 0 |

Udskudt skat er afsat med 25% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

| | | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Opgjort skatteaktiv | 561.021 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi | 561.021 | 483.058 |

11 Andre hensættelser

Virksomheden giver 1 til 5 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 25 (2011: TDKK 75) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

| | | |
|----------------------|---------------|---------------|
| Garantiforpligtelser | 25.000 | 75.000 |
| | 25.000 | 75.000 |

Noter til årsrapporten

| | <u>2011/12</u> | <u>2010/11</u> |
|--|----------------|----------------|
| | DKK | DKK |
| 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| Sikkerhedsstillelser | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse: Der er til sikkerhed for mellemværende afgivet virksomhedspant pr. 31.december 2011 | 2.000.000 | 2.000.000 |

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlig leje på TDKK 316. Lejemålet kan fra selskabets side opsiges med 6 måneders varsel.

Der påhviler selskabet sædvanlige byggegarantier iflg. AB 92.

13 Nærtstående parter og ejerforhold

| | <u>Grundlag</u> |
|---|-------------------|
| Bestemmende indflydelse | |
| OKN Invest ApS, Enghavevej 52, Lendum | Hovedaktionær |
| Øvrige nærtstående parter | |
| Ole Kristian Nielsen, Enghavevej 52, Lendum | Bestyrelsesmedlem |

Noter til årsrapporten

| | <u>2011/12</u> | <u>2010/11</u> |
|--|----------------|----------------|
| | DKK | DKK |
| 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -25.107 | -21.652 |
| Finansielle omkostninger | 113.841 | 112.206 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 240.552 | 241.723 |
| Skat af årets resultat | -77.963 | -262.731 |
| | <u>251.323</u> | <u>69.546</u> |
| | | |
| 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i tilgodehavender | 229.698 | 424.741 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser | -50.000 | 0 |
| Ændring i leverandører m.v. | -227.588 | -263.488 |
| | <u>-47.890</u> | <u>161.253</u> |

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Lendum Snedker- og Tømrerforretning A/S for 2011/12 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.

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

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen vedrørende tømrer- og snedkerarbejde indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) vedrørende tømrer- og snedkerarbejde 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.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskattningen med datter virk som he der ne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

| | |
|---|---------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-10 år |
| Indretning af lejede lokaler | 10 år |

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.300 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for varebeholdninger omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Forudbetalinger og 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.

Udbytte

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

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og 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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger..

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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