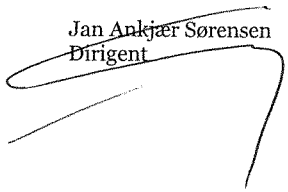

Aage Wegener & Søn A/S

Årsrapport for 2011/12

CVR-nr. 17 71 68 32

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 20/12 2012

Jan Ankjær Sørensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	7
Balance 30. september	8
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	10
Noter til årsrapporten	11
Regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 for Aage Wegener & Søn A/S.

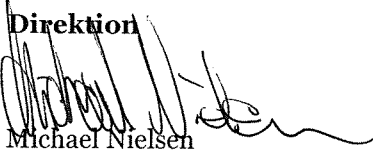
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2011/12.

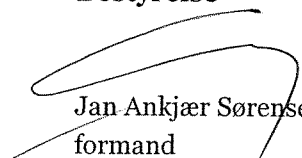
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 20. december 2012

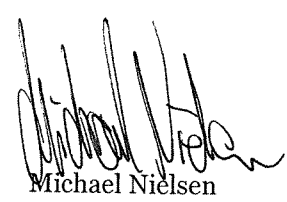
Direktion


Michael Nielsen

Bestyrelse


Jan Ankjær Sørensen
formand


Aage Wegener


Michael Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Aage Wegener & Søn A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aage Wegener & Søn A/S for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 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. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, hvori ledelsen redegør for selskabets økonomiske situation. Ledelsen vurderer, at selskabets løbende finansiering er sikret, og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætningen om virksomhedens fortsatte drift.

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.

Aarhus, den 20. december 2012

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Kristian B. Lassen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Aage Wegener & Søn A/S
Godthåbsvej 79
8660 Skanderborg

Telefon: 86 52 05 99

Telefax: 86 51 05 99

E-mail: post@aage-wegener.dk

Hjemmeside: www.aage-wegener.dk

CVR-nr.: 17 71 68 32

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Hjemstedskommune: Skanderborg

Bestyrelse

Jan Ankjær Sørensen, formand
Aage Wegener
Michael Nielsen

Direktion

Michael Nielsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Advokat

Abel & Skovgård Larsen
Sønder Alle 9
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Dagmar Centret 1
8660 Skanderborg

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					
Nettoomsætning	41.081	50.609	46.001	50.683	58.655
Bruttofortjeneste	-1.447	3.054	1.745	4.725	4.298
Resultat af ordinær primær drift	-3.979	35	-1.159	2.111	2.005
Resultat før finansielle poster	-3.979	35	-1.159	2.111	2.005
Resultat af finansielle poster	-46	57	176	191	137
Årets resultat	-3.042	55	-750	1.714	1.597
Balance					
Balancesum	9.515	14.718	11.565	14.726	12.275
Egenkapital	744	3.133	3.078	3.828	3.114
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-94	-1.854	-1.995	4.664	2.537
- investeringsaktivitet	-297	-3.291	-104	-486	-1.225
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-415	-3.668	-166	-547	-805
- finansieringsaktivitet	-302	3.373	-1.432	-257	-1.231
Årets forskydning i likvider	-693	-1.772	-3.531	3.921	81
Antal medarbejdere	40	48	43	45	44
Nøgletal i %					
Bruttomargin	-3,5%	6,0%	3,8%	9,3%	7,3%
Overskudsgrad	-9,7%	0,1%	-2,5%	4,2%	3,4%
Afkastningsgrad	-41,8%	0,2%	-10,0%	14,3%	16,3%
Soliditetsgrad	7,8%	21,3%	26,6%	26,0%	25,4%
Forrentning af egenkapital	-156,9%	1,8%	-21,7%	49,4%	62,2%

Beretning

Årsrapporten for Aage Wegener & Søn A/S for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter omfatter entreprenør-, murer- og tømrerarbejder ved nybygninger og renoveringsarbejder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2011/12 udviser et underskud på DKK 3.042.089, og selskabets balance pr. 30. september 2012 udviser en egenkapital på DKK 743.527.

Årets resultat er væsentlig negativt påvirket af tre større entrepriser.

Årets resultat er desuden generelt præget af et for branchen lavt aktivitetsniveau kombineret med den meget hårde priskonkurrence, som ligger på såvel licitationsopgaver som på regningsarbejder.

Årets resultat vurderes som værende særdeles utilfredsstillende.

Kapitalberedskabet

Selskabets egenkapital er styrket ved et driftstilskud fra moderselskabet på TDKK 653, som er indarbejdet direkte på egenkapitalen.

I konsekvens af det utilfredsstillende resultat for 2011/12 er desuden iværksat interne initiativer med øget fokusering på styring af de enkelte forretningsområders indtjeningssevne og kapacitetstilpasninger m.m.

Der er herudover gennemført generelle omkostningstilpasninger.

Selskabets nuværende kapitalberedskab vurderes som tilstrækkeligt til gennemførelse af den forventede aktivitet for 2012/13. Der henvises til redegørelsen i note 1.

Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2012/13.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Nettoomsætning		41.080.653	50.609.043
Produktionsomkostninger		-42.527.954	-47.555.316
Bruttoresultat		-1.447.301	3.053.727
Distributionsomkostninger		-305.770	-362.268
Administrationsomkostninger		-2.225.921	-2.656.003
Resultat af ordinær primær drift		-3.978.992	35.456
Finansielle indtægter	2	157.076	184.860
Finansielle omkostninger	3	-203.062	-128.180
Resultat før skat		-4.024.978	92.136
Skat af årets resultat	4	982.889	-37.000
Årets resultat		-3.042.089	55.136

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-3.042.089	55.136
		-3.042.089	55.136

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Goodwill		20.000	24.000
Immaterielle anlægsaktiver	5	20.000	24.000
Tekniske anlæg og maskiner		3.282.319	3.985.382
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		83.365	167.415
Indretning af lejede lokaler		61.482	146.097
Materielle anlægsaktiver	6	3.427.166	4.298.894
Anlægsaktiver		3.447.166	4.322.894
Råvarer og hjælpematerialer		156.432	150.628
Varebeholdninger		156.432	150.628
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.865.517	3.122.885
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	637.045	6.343.163
Andre tilgodehavender		246.877	313.822
Udskudt skatteaktiv	8	1.093.889	111.000
Periodeafgrænsningsposter		67.496	48.940
Tilgodehavender		5.910.824	9.939.810
Likvide beholdninger		710	304.198
Omsætningsaktiver		6.067.966	10.394.636
Aktiver		9.515.132	14.717.530

Balance 30. september

Passiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital		724.636	724.636
Overført resultat		18.891	2.408.397
Egenkapital	9	743.527	3.133.033
Andre hensættelser		246.000	319.000
Hensatte forpligtelser		246.000	319.000
Leasingforpligtelser		1.658.844	2.004.643
Langfristede gældsforpligtelser		1.658.844	2.004.643
Kreditinstitutter		1.501.100	1.111.488
Leasingforpligtelser		559.912	625.843
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.328.055	4.169.609
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	543.024
Anden gæld		2.477.694	2.810.890
Kortfristet gæld		6.866.761	9.260.854
Gældsforpligtelser		8.525.605	11.265.497
Passiver		9.515.132	14.717.530
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Medarbejderforhold	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Årets resultat		-3.042.089	55.136
Reguleringer	13	235.940	838.536
Ændring i driftskapital	14	2.758.327	-2.804.235
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-47.822	-1.910.563
Renteindbetalinger og lignende		157.076	184.860
Renteudbetalinger og lignende		-203.069	-128.181
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-93.815	-1.853.884
Køb af materielle anlægsaktiver		-415.000	-3.667.855
Salg af materielle anlægsaktiver		117.886	376.793
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-297.114	-3.291.062
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-411.730	2.630.486
Mellemregning med tilknyttede virksomheder		-543.024	742.391
Kontant kapitalforhøjelse		652.583	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-302.171	3.372.877
Ændring i likvider		-693.100	-1.772.069
Likvider 1. oktober		-807.290	964.779
Likvider 30. september		-1.500.390	-807.290
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		710	304.198
Kassekredit		-1.501.100	-1.111.488
Likvider 30. september		-1.500.390	-807.290

Noter til årsrapporten

1 Going concern

Selskabet har i regnskabsåret 2011/12 realiseret et underskud på TDKK 3.042. Underskuddet har medført, at moderselskabet Elleby Holding har lavet en kapitalforhøjelse på TDKK 653. Selskabets likviditet er væsentligt påvirket af en række entrepriseopgaver, der ikke har forløbet som forventet i et presset marked. For at selskabet kan fortsætte driften, er det nødvendigt, at koncernens bankforbindelse stiller de fornødne kreditfaciliteter til rådighed for koncernen.

Selskabet har foretaget en række interne tiltag, der skal sikre den fremadrettede drift, ligesom der har været afholdt møde med selskabets pengeinstitut der har afgivet tilsagn om at stille de fornødne kreditfaciliteter til rådighed.

	2011/12 DKK	2010/11 DKK
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	10.157
Andre finansielle indtægter	157.076	174.703
	157.076	184.860
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	34.540	3.181
Andre finansielle omkostninger	168.522	124.999
	203.062	128.180
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-982.889	37.000
	-982.889	37.000
5 Immaterielle anlægsaktiver		Goodwill DKK
Kostpris 1. oktober		40.000
Kostpris 30. september		40.000

Noter til årsrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

	Goodwill DKK
Ned- og afskrivninger 1. oktober	16.000
Årets afskrivninger	4.000
Ned- og afskrivninger 30. september	20.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september	20.000

6 Materielle anlægsaktiver

	Tekniske anlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. oktober	9.092.016	604.077	425.745
Tilgang i årets løb	395.000	20.000	0
Afgang i årets løb	-259.000	0	0
Kostpris 30. september	9.228.016	624.077	425.745
Ned- og afskrivninger 1. oktober	5.106.634	436.662	279.648
Årets afskrivninger	1.068.063	104.050	84.615
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-229.000	0	0
Ned- og afskrivninger 30. september	5.945.697	540.712	364.263
Regnskabsmæssig værdi 30. september	3.282.319	83.365	61.482
Afskrives over	5-8 år	3-5 år	5 år
Heraf finansielle leasingaktiver	2.571.973	0	0
		2011/12 DKK	2010/11 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:			
Produktionsomkostninger		1.068.063	1.027.466
Administrationsomkostninger		188.665	196.907
		1.256.728	1.224.373

Noter til årsrapporten

	2012 DKK	2011 DKK
7 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	15.434.005	20.160.135
Modtagne acontobetalinge	-14.796.960	-13.816.972
	637.045	6.343.163

8 Hensættelse til udskudt skat

Immaterielle anlægsaktiver	-715	300
Anlægsaktiver	-49.018	87.800
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-15.000	-15.000
Igangværende arbejder for fremmed regning	108.607	324.000
Låneomkostninger	-61.500	-79.800
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-1.076.263	-428.300
Overført til udskudt skatteaktiv	1.093.889	111.000
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	1.093.889	111.000
Regnskabsmæssig værdi	1.093.889	111.000

9 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. oktober	724.636	2.408.397	3.133.033
Kontant kapitalforhøjelse	0	652.583	652.583
Årets resultat	0	-3.042.089	-3.042.089
Egenkapital 30. september	724.636	18.891	743.527

Selskabskapitalen består af 724.636 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

	<u>2012</u> DKK	<u>2011</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	80.508	224.928
Mellem 1 og 5 år	<u>0</u>	<u>130.820</u>
	<u>80.508</u>	<u>355.748</u>

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Virksomhedspant i tilgodehavender fra salg og materielle anlægsaktiver på i alt	2.100.000	2.100.000
---	-----------	-----------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Materielle anlægsaktiver	145.000	0
--------------------------	---------	---

Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 30. september 2012, som led i udførelsen af entrepriser på kontrakt, udstedt garantier via Tryk Garanti med en samlet garantisum på TDKK 3.969.

Selskabet har indgået en huslejekontrakt, hvor der er 6 måneders opsigelse. Den samlede forpligtelse udgør TDKK 402.

Selskabet er sambeskattet med moder- og dattervirksomhed, og der hæftes solidarisk med disse for den samlede selskabsskat.

Noter til årsrapporten

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	DKK	DKK
11 Medarbejderforhold		
Lønninger	13.689.481	16.292.313
Pensioner	998.110	1.225.952
Andre omkostninger til social sikring	236.754	286.590
Andre personaleomkostninger	-711.600	-624.485
	<u>14.212.745</u>	<u>17.180.370</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	<u>14.212.745</u>	<u>17.180.370</u>
	<u>14.212.745</u>	<u>17.180.370</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>40</u>	<u>48</u>

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

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Ejerforhold

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

AAW-Holding ApS, Niels Ebbesens Vej 25, 8660 Skanderborg

Elleby Holding ApS, Gl. Skolevej 49, Vrold, 8660 Skanderborg

Noter til årsrapporten

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-157.076	-184.860
Finansielle omkostninger	203.062	128.180
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.172.843	858.216
Skat af årets resultat	-982.889	37.000
	<u>235.940</u>	<u>838.536</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.804	30.794
Ændring i tilgodehavender	5.011.878	-1.652.114
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-73.000	-271.000
Ændring i leverandører m.v.	-2.174.747	-911.915
	<u>2.758.327</u>	<u>-2.804.235</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Aage Wegener & Søn 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.

Årsregnskab for 2011/12 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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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.

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 og administration.

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

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

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:

Tekniske anlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Regnskabspraksis

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 acotobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Regnskabspraksis

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.

Likvider

Likvide midler består af likvide beholdninger.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$