
Nyfors Entreprise A/S

Årsrapport for 2012

CVR-nr. 30 54 57 88

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 21/3 2013

Morten Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Noter til årsrapporten 13

Regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Nyfors Entreprise 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brønderslev, den 28. februar 2013

Direktion

Henrik Mentz

Bestyrelse

Gerda Thymann Pedersen
formand

Gunnar Mortensen
næstformand

Mogens Kristiansen

Kurt Gulddammer Jensen

Svend Erik Trudslev

Karsten Frederiksen

Bo Kristensen

Kurt Kristensen

Jens R. Michelsen

Mogens Baggesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nyfors Entreprise A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nyfors Entreprise A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 28. februar 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Per Sørensen
statsautoriseret revisor

Henrik Holst
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Nyfors Entreprise A/S
Saltumvej 22
9700 Brønderslev

Telefon: 98821311
E-mail: mail@nyfors.dk
Hjemmeside: www.nyfors.dk

CVR-nr.: 30 54 57 88
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Brønderslev

Bestyrelse

Gerda Thymann Pedersen, formand
Gunnar Mortensen
Mogens Kristiansen
Kurt Guldhammer Jensen
Svend Erik Trudslev
Karsten Frederiksen
Bo Kristensen
Kurt Kristensen
Jens R. Michelsen
Mogens Baggesen

Direktion

Henrik Mentz

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltensvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Nyfors a.m.b.a..

Koncernrapporten for Nyfors a.m.b.a. kan rekvireres på følgende adresse eller på koncernens hjemmeside:

Nyfors a.m.b.a.
Saltumvej 22
9700 Brønderslev
www.nyfors.dk

Hoved- og nøgletal

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

	2012	2011	2010	2009	2008
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	132.647	114.250	125.094	133.124	166.341
Resultat af ordinær primær drift	7.538	-1.373	-4.464	-3.702	4.523
Resultat før finansielle poster	7.289	-2.020	-4.460	-3.904	4.551
Resultat af finansielle poster	-14.927	10.402	3.437	-65.091	30.974
Årets resultat	-12.139	1.230	-5.360	-68.996	47.235
Balance					
Balancesum	759.357	621.308	620.346	594.816	728.400
Egenkapital	535.777	547.916	546.686	552.047	621.042
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.704	-1.789	-2.366	-6.125	-6.959
Antal medarbejdere	75	85	97	108	91
Nøgletal i %					
Bruttomargin	40,2%	39,6%	36,9%	31,7%	30,9%
Overskudsgrad	5,5%	-1,8%	-3,6%	-2,9%	2,7%
Afkastningsgrad	1,0%	-0,3%	-0,7%	-0,7%	0,6%
Soliditetsgrad	70,6%	88,2%	88,1%	92,8%	85,3%
Forrentning af egenkapital	-2,2%	0,2%	-1,0%	-11,8%	7,9%

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

Beretning

Årsrapporten for Nyfors Entreprise A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedformål er at etablere og drive netanlæg og øvrig virksomhed i tilknytning hertil, herunder at yde rådgivning og yde administrativ assistance til virksomheder.

Aktiviteterne prissættes ud fra markedsmæssige vilkår, og afhændes både til eksterne kunder, samt til søstervirksomheder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på DKK 12.138.854, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en egenkapital på DKK 535.777.394.

Årets resultat er væsentligt påvirket af nedskrivning af selskabets kapitalandele i DONG Energy A/S med DKK 30 mio. Kapitalandelene er nedskrevet til vurderet dagsværdi.

Kapitalberedskabet

Koncernens likviditet er primært placeret i Nyfors amba. Kapitalberedskabet anses for tilstrækkeligt til selskabets aktiviteter.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabet vurderes ikke at have påtaget sig særlige driftsrisici.

Markedsrisici

Der vurderes ikke at være særlige markedsrisici for selskabet.

Valutarisici

Selskabet er ikke udsat for særlige valutarisici, idet den væsentligste del af transaktionerne foretages i danske kroner.

Renterisici

Beretning

Lån optaget til finansiering af aktiviteter forrentes med en variabel lånerente.

Beretning

Kreditrisici

Selskabet har ikke påtaget sig særlige kreditrisici.

Strategi og målsætninger

Strategi

Selskabet vil også i det kommende år fortsætte strategien ”fokus på privatkunderne og deres behov”.

Idéen er fortsat, at Nyfors skal tilbyde kunderne en lang række produkter og ydelser indenfor forretningsområdet ”det intelligente hjem”, som Nyfors køber hos samarbejdspartnere.

Investeringerne forventes fortsat at ligge på et relativt beskedent niveau, da samarbejdsmodellen i udgangspunktet ikke kræver store kapitalbindinger.

Det forventes, at selskabet kan introducere flere nye produkter også i det kommende år.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen har positive forventninger til det kommende år.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Selskabet har ingen forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Eksternt miljø

I forbindelse med kabellægning, udskiftning af stationer m.v. skal virksomheden behandle tiloversblevet materiale i form af træmaster, kabler, kondensatorer, batterier og lyskilder i overensstemmelse med miljøministeriets pålæg.

Videnressourcer

Selskabet vurderes at have de nødvendige videnressourcer og køber om nødvendigt nødvendig specialviden eksternt.

Beretning

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2012 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. januar - 31. december

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Nettoomsætning		132.646.839	114.250.030
Andre driftsindtægter		10.000	456.758
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-64.800.257	-53.149.240
Andre eksterne omkostninger		-14.561.769	-16.288.480
Bruttoresultat		53.294.813	45.269.068
Personaleomkostninger	1	-41.632.031	-41.657.353
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-4.114.724	-4.527.884
Andre driftsomkostninger		-259.275	-1.103.552
Resultat før finansielle poster		7.288.783	-2.019.721
Finansielle indtægter	2	17.208.515	30.038.252
Finansielle omkostninger	3	-32.135.152	-19.635.921
Resultat før skat		-7.637.854	8.382.610
Skat af årets resultat	4	-4.501.000	-7.152.752
Årets resultat		-12.138.854	1.229.858

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-27.144.966
Opløsning af tidligere års opskrivning	30.300.000	1.800.000
Overført resultat	-42.438.854	26.574.824
	-12.138.854	1.229.858

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Goodwill		108.024	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	108.024	0
Grunde og bygninger		23.733.541	24.244.141
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.682.655	8.815.389
Materielle anlægsaktiver	6	30.416.196	33.059.530
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	422.000.000	452.300.000
Andre tilgodehavender	8	100.000	100.000
Finansielle anlægsaktiver		422.100.000	452.400.000
Anlægsaktiver		452.624.220	485.459.530
Varebeholdninger		9.397.843	10.082.306
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.914.708	12.536.262
Igangværende arbejder for fremmed regning		305.312	3.265.677
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		75.466.657	0
Andre tilgodehavender		3.891.768	4.363.408
Selskabsskat		76.651	0
Periodeafgrænsningsposter		2.605.295	0
Tilgodehavender		99.260.391	20.165.347
Likvide beholdninger		198.074.675	105.600.532
Omsætningsaktiver		306.732.909	135.848.185
Aktiver		759.357.129	621.307.715

Balance 31. december

Passiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital		5.500.000	5.500.000
Reserve for opskrivninger		269.148.158	299.448.158
Overført resultat		261.129.236	242.968.090
Egenkapital	9	535.777.394	547.916.248
Hensættelse til udskudt skat		0	0
Hensatte forpligtelser		0	0
Leasingforpligtelser		263.800	300.700
Langfristede gældsforpligtelser	10	263.800	300.700
Kreditinstitutter		200.000.000	0
Leasingforpligtelser	10	65.200	132.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.566.484	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.870.789	6.515.124
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	58.751.244
Anden gæld		9.813.462	7.692.399
Kortfristede gældsforpligtelser		223.315.935	73.090.767
Gældsforpligtelser		223.579.735	73.391.467
Passiver		759.357.129	621.307.715
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Noter til årsrapporten

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	36.142.702	35.475.210
Pensioner	2.716.594	2.878.283
Andre omkostninger til social sikring	793.444	1.071.252
Andre personaleomkostninger	<u>1.979.291</u>	<u>2.232.608</u>
	41.632.031	41.657.353
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>3.016.118</u>	<u>2.757.434</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>75</u>	<u>85</u>
2 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	16.954.263	28.753.385
Andre finansielle indtægter	<u>254.252</u>	<u>1.284.867</u>
	17.208.515	30.038.252
3 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	30.300.000	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.822.500	1.137.000
Andre finansielle omkostninger	<u>12.652</u>	<u>18.498.921</u>
	32.135.152	19.635.921
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>4.501.000</u>	<u>7.152.752</u>
	4.501.000	7.152.752

Noter til årsrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	135.024
	<u>135.024</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	27.000
	<u>27.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>108.024</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	28.504.547	31.156.220
Tilgang i årets løb	0	1.703.665
Afgang i årets løb	0	-2.930.137
Kostpris 31. december	<u>28.504.547</u>	<u>29.929.748</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.260.406	22.340.831
Årets afskrivninger	510.600	3.577.124
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.670.862
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.771.006</u>	<u>23.247.093</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>23.733.541</u>	<u>6.682.655</u>
Afskrives over	<u>50 år</u>	<u>5-20 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>328.917</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2011 udgør TDKK 30.000.

Noter til årsrapporten

	2012 DKK	2011 DKK		
7 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	0	32.061.940		
Afgang i årets løb	0	-32.061.940		
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>		
Værdireguleringer 1. januar	0	27.144.966		
Årets afgang	0	-27.144.966		
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>		
8 Øvrige finansielle anlægsaktiver				
	Andre værdipa- piper og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK		
Kostpris 1. januar	<u>152.851.842</u>	<u>100.000</u>		
Kostpris 31. december	<u>152.851.842</u>	<u>100.000</u>		
Opskrivninger 1. januar	299.448.158	0		
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-30.300.000	0		
Opskrivninger 31. december	<u>269.148.158</u>	<u>0</u>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>422.000.000</u>	<u>100.000</u>		
9 Egenkapital				
	Selskabskapital DKK	Reserve for op- skrivninger DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	5.500.000	299.448.158	242.968.090	547.916.248
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-30.300.000	0	-30.300.000
Årets resultat	0	0	18.161.146	18.161.146
Egenkapital 31. december	<u>5.500.000</u>	<u>269.148.158</u>	<u>261.129.236</u>	<u>535.777.394</u>

Selskabskapitalen består af 1 aktier à nominelt DKK 5.500.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

10 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2012</u> DKK	<u>2011</u> DKK
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	263.800	300.700
Langfristet del	263.800	300.700
Inden for 1 år	65.200	132.000
	<u>329.000</u>	<u>432.700</u>
	<u>2012</u> DKK	<u>2011</u> DKK

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitut:
Bankindestående DKK 2,3 mio. samt andre kapitalandele, der er anlægsaktiver, til en bogført værdi på DKK 226,3 mio.

Eventualaktiver

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på DKK 3.7 mio.

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Nyfors amba
Nyfors Holding A/S

Ultimative hovedaktionær
Hovedaktionær

Noter til årsrapporten

12 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Øvrige nærtstående parter

Gerda Thymann Pedersen, Brønderslev	Bestyrelsesformand
Gunnar Mortensen, Fjerritslev	Næstformand i bestyrelsen
Mogens Kristiansen, Aabybro	Bestyrelsesmedlem
Kurt Gulddammer Jensen, Brovst	Bestyrelsesmedlem
Svend Erik Trudslev, Brønderslev	Bestyrelsesmedlem
Karsten Frederiksen, Brønderslev	Bestyrelsesmedlem
Bo Kristensen, Løkken	Bestyrelsesmedlem
Kurt Kristensen, Brønderslev	Bestyrelsesmedlem
Jens Ruben Michelsen, Brovst	Bestyrelsesmedlem
Mogens Baggesen, Brønderslev	Bestyrelsesmedlem
Henrik Mentz	Direktør

Transaktioner

Samhandel med nærtstående parter sker på markedsvilkår og transaktionerne indgår i koncernregnskabet for Nyfors amba.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

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

Nyfors Holding A/S, Brønderslev, ejer hele aktiekapitalen

Selskabets umiddelbare moderselskab er Nyfors Holding A/S, Brønderslev. Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed, er Nyfors amba, Brønderslev.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Nyfors Entreprise A/S for 2012 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 2012 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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) 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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

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 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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Øvrige bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-20 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 25.000 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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af de senest udarbejdede årsrapporter og øvrige aftaler.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

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.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

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

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