BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

ENELCO ApS

Herningvej 26A, 4800 Nykøbing F
CVR-nr. 19 55 00 36

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.12.17

Lars Lyngby Sørensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14 - 26

Selskabsoplysninger m.v.

Selskabet

ENELCO ApS
Herningvej 26A
4800 Nykøbing F
Telefon: 54 46 20 00
Hjemsted: Guldborgsund Kommune
CVR-nr.: 19 55 00 36
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Direktør Lars Lyngby Sørensen
Direktør Jacob Christian Svendsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 for ENELCO ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 20. december 2017

Direktionen

Lars Lyngby Sørensen
Direktør

Jacob Christian Svendsen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i ENELCO ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ENELCO ApS for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nykøbing F, den 20. december 2017

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Glenn Hartmann
Statsaut. revisor
MNE-nr. 32173

Henrik Roed Hansen
Reg. revisor
MNE-nr. 3764

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at drive elinstallationsvirksomhed, at udføre elinstallationsarbejder og reparationer, at drive handel med elektriske artikler samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.16 - 30.09.17 udviser et resultat på DKK 2.072.127 mod DKK 1.481.044 for tiden 01.10.15 - 30.09.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 6.072.127.

Resultatet modsvarer ledelsens forventninger og anses således for tilfredsstillende.

Efter et ret atypisk og stille regnskabsår 2015/16 bød første kvartal i det netop afsluttede regnskabsår på et stigende aktivitetsniveau i virksomheden. Udviklingen i aktivitetsniveauet tog rigtigt fart i starten af 2017, hvor udbygningen af Nykøbing F. Akutsygehus var så fremskredet at elarbejdet kunne opstartes.

Siden opstarten på den store entreprise på Nykøbing F. akutsygehus har omfanget af elarbejdet udviklet sig, herunder med en række tillægsarbejder og underentrepriser. Hen over foråret og sommeren blev virksomhedens ordrebog endvidere fyldt godt op med en god blanding af mindre og større entrepriseopgaver på Lolland-Falster og Sydsjælland, samtidigt med at ordretilgangen på eftersyn, service- og vedligeholdelsesopgaver har været konstant stigende hen over året.

Forventet udvikling

Det er ledelsens opfattelse at opsvinget for alvor har ramt landsdelen. Det ses såvel i form af igangsættelse af flere byggeopgaver lokalt, både hos offentlige og private bygherrer. Men også hos private ses en øget optimisme og tiltro på at opsvinget har bidt sig fast. Dette sammenholdt med bl.a. etablering af en ny Storstrøms Bro og udbygning af jernbanestrækningen fra Ringsted til Holeby giver ledelsen i ENELCO ApS en forventning om et fortsat højt aktivitetsniveau i de kommende år.

Med baggrund i ovenstående har ledelsen i ENELCO ApS en forventning om et positivt resultat for regnskabsåret 2017/18 på niveau med det netop afsluttede regnskab.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2016/17 DKK	2015/16 DKK
	Bruttofortjeneste	**8.629.133**	**6.561.383**
	Distributionsomkostninger	-1.012.985	-1.113.402
	Administrationsomkostninger	-4.249.614	-3.953.233
	Resultat før finansielle poster	**3.366.534**	**1.494.748**
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-133.602	388.171
2	Andre finansielle indtægter	52.437	161.383
3	Andre finansielle omkostninger	-621.125	-118.528
	Resultat før skat	**2.664.244**	**1.925.774**
4	Skat af årets resultat	-592.117	-444.730
	Årets resultat	**2.072.127**	**1.481.044**

Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.072.127	1.481.044
I alt	**2.072.127**	**1.481.044**

Balance

AKTIVER

Note		30.09.17 DKK	30.09.16 DKK
	Indretning af lejede lokaler	127.462	122.831
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	981.130	586.930
5	**Materielle anlægsaktiver i alt**	**1.108.592**	**709.761**
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	468.355	778.322
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	20.000	20.000
7	Andre tilgodehavender	126.224	126.224
	Finansielle anlægsaktiver i alt	**614.579**	**924.546**
	Anlægsaktiver i alt	**1.723.171**	**1.634.307**
	Råvarer og hjælpematerialer	1.376.470	1.283.419
	Varebeholdninger i alt	**1.376.470**	**1.283.419**
	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.625.601	2.449.750
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.955.864	2.789.687
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	455.377
	Andre tilgodehavender	163.251	329.802
	Periodeafgrænsningsposter	4.500	4.500
	Tilgodehavender i alt	**8.749.216**	**6.029.116**
	Likvide beholdninger	**2.833.008**	**2.948.420**
	Omsætningsaktiver i alt	**12.958.694**	**10.260.955**
	Aktiver i alt	**14.681.865**	**11.895.262**

Balance

PASSIVER

Note		30.09.17 DKK	30.09.16 DKK
8	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	3.875.000	3.875.000
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.072.127	1.481.044
	Egenkapital i alt	**6.072.127**	**5.481.044**
	Hensættelser til udskudt skat	837.815	319.315
9	Andre hensatte forpligtelser	175.000	500.000
	Hensatte forpligtelser i alt	**1.012.815**	**819.315**
10	Leasingforpligtelser	463.705	242.281
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	**463.705**	**242.281**
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	104.949	55.774
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	97.820	347.200
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.558.505	1.213.640
	Gæld til associerede virksomheder	0	221
	Selskabsskat	73.617	1.034.526
	Anden gæld	4.298.327	2.701.261
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**7.133.218**	**5.352.622**
	Gældsforpligtelser i alt	**7.596.923**	**5.594.903**
	Passiver i alt	**14.681.865**	**11.895.262**

11 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17			
Saldo pr. 01.10.16	125.000	3.875.000	1.481.044
Betalt udbytte	0	0	-1.481.044
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.072.127
Saldo pr. 30.09.17	125.000	3.875.000	2.072.127

Pengestrømsopgørelse

Note		2016/17 DKK	2015/16 DKK
	Årets resultat	**2.072.127**	**1.481.044**
12	Reguleringer	1.543.950	375.623
	Forskydning i driftskapital		
	Varebeholdninger	-93.051	83.472
	Tilgodehavender	-3.875.253	-410.957
	Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.941.710	-641.447
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	**2.589.483**	**887.735**
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	52.473	33.713
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-163.887	-118.528
	Betalt selskabsskat	-1.034.526	-766.293
	Pengestrømme fra driften	**1.443.543**	**36.627**
	Køb af materielle anlægsaktiver	-707.010	-50.240
	Salg af materielle anlægsaktiver	58.500	10.800
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	550.000
	Modtaget udbytte	300.000	1.350.000
	Pengestrømme fra investeringer	**-348.510**	**1.860.560**
	Betalt udbytte	-1.481.044	-2.812.623
	Indgåelse af leasingforpligtelser	401.554	0
	Afdrag på leasingforpligtelser	-130.955	-53.339
	Pengestrømme fra finansiering	**-1.210.445**	**-2.865.962**
	Årets samlede pengestrømme	**-115.412**	**-968.775**
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.948.420	3.917.195
	Likvide beholdninger ved årets slutning	**2.833.008**	**2.948.420**
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	2.833.008	2.948.420
	I alt	**2.833.008**	**2.948.420**

	2016/17 DKK	2015/16 DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	13.746.684	11.156.577
Pensioner	1.910.663	1.616.765
Andre omkostninger til social sikring	418.106	417.593
Andre personaleomkostninger	369.773	345.424
I alt	16.445.226	13.536.359
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	54	41

2. Finansielle indtægter

Renter, associerede virksomheder	40.873	159.283
Øvrige finansielle indtægter	11.564	2.100
I alt	52.437	161.383

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	4.732
Renter, associerede virksomheder	457.238	0
Renteomkostninger i øvrigt	0	107
Øvrige finansielle omkostninger	163.887	113.689
Øvrige finansielle omkostninger i alt	621.125	113.796
I alt	621.125	118.528

	2016/17 DKK	2015/16 DKK

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	73.617	1.034.526
Årets regulering af udskudt skat	518.500	-589.796
I alt	592.117	444.730

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.16	966.157	4.760.528
Tilgang i året	54.694	652.316
Afgang i året	0	-328.447
Kostpris pr. 30.09.17	1.020.851	5.084.397
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16	-843.326	-4.173.597
Afskrivninger i året	-50.063	-242.154
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	312.484
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	-893.389	-4.103.267
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	127.462	981.130
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.17	0	618.439

6. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.10.16	243.058	20.000
Kostpris pr. 30.09.17	243.058	20.000
Opskrivninger pr. 01.10.16	535.264	0
Årets resultat fra kapitalandele	-133.602	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-300.000	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	123.635	0
Opskrivninger pr. 30.09.17	225.297	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	468.355	20.000

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 01.10.16	1.100.000	126.224
Tilgang i året	865.000	0
Kostpris pr. 30.09.17	1.965.000	126.224
Nedskrivninger pr. 01.10.16	-1.100.000	0
Nedskrivninger i året	-865.000	0
Nedskrivninger pr. 30.09.17	-1.965.000	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	0	126.224

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen. Der er ikke udstedt anpartsbeviser og anpartskapitalen er ikke opdelt i klasser.

	30.09.17 DKK	30.09.16 DKK

9. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	175.000	500.000
I alt	175.000	500.000

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 30.09.17	Gæld i alt 30.09.16
Leasingforpligtelser	104.949	568.654	298.055
I alt	104.949	568.654	298.055

11. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter (biler) på i alt t.DKK 231.

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser på i alt t.DKK 450.

Kautionsforpligtelser

Til sikkerhed for BKØ I/S bankengagement er der stillet solidarisk selvskyldnerkaution. Bankgæld 30.09.2017 udgør t.DKK 0. Afgivne garantier gennem pengeinstitut udgør netto t.DKK 8.800.

Garantiforpligtelser

Der er gennem forsikringsselskab stillet arbejdsgarantier der udgør t.DKK 5.149.

Der påhviler selskabet en forpligtelse til at yde sædvanlig branchemæssig service og garanti.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
12. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-42.537	-10.800
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	292.217	372.719
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	133.602	-388.171
Finansielle indtægter	-52.437	-161.383
Finansielle omkostninger	621.125	118.528
Skat af årets resultat	592.117	444.730
Øvrige reguleringer	-137	0
I alt	1.543.950	375.623

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse .

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre drifts-indtægter.

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

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

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre driftsindtægter

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

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest-værdi DKK
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	228.500

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

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser m.v.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug.

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

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

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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