

Fjelsø A/S
Testrupvej 5, 9620 Aalestrup

CVR-nr. 27 62 43 24

Årsrapport

2017/18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. november 2018

Henrik S. Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse for koncernen	24
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017/18 for Fjelsø A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalestrup, den 28. november 2018

Direktion

Niels Mark Mogensen

Bestyrelse

Henrik S. Andersen
formand

Peder Nordestgaard

Niels Mark Mogensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Fjelsø A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fjelsø A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skjern, den 28. november 2018

Partner Revision

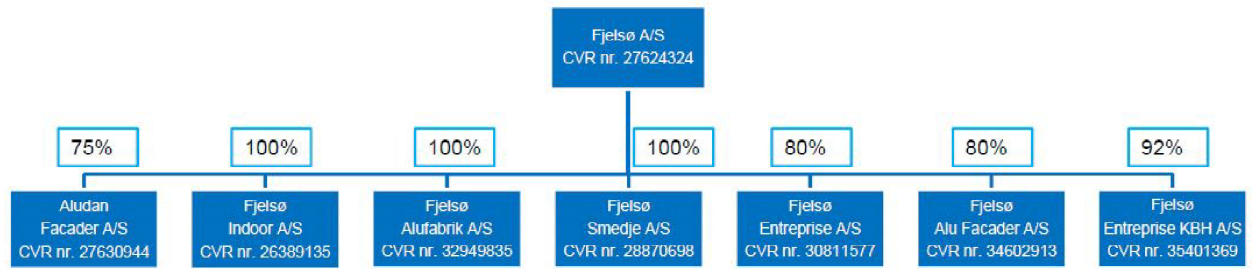
statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

John Andersen
statsautoriseret revisor
mne27779

Selskabsoplysninger

Selskabet	Fjelsø A/S Testrupvej 5 9620 Aalestrup CVR-nr.: 27 62 43 24 Stiftet: 3. marts 2004 Hjemsted: Vesthimmerlands Kommune Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Henrik S. Andersen, formand Peder Nordestgaard Niels Mark Mogensen
Direktion	Niels Mark Mogensen
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Erhvervsparken 7B 6900 Skjern
Bankforbindelse	Sparekassen Kronjylland Tingvej 9 8800 Viborg
Modervirksomhed	Dice Co. ApS
Dattervirksomheder	Fjelsø Entreprise A/S, Vesthimmerlands Kommune Fjelsø Alufabrik A/S, Vesthimmerlands Kommune Fjelsø Smedje A/S, Vesthimmerlands Kommune Fjelsø Alu Facader A/S, Esbjerg Kommune Fjelsø Entreprise Kbh. A/S, Brøndby Kommune Fjelsø Indoor A/S, Vesthimmerlands Kommune Aludan Facader A/S, Hedensted

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	249.411	218.069	220.967	189.837	139.034
Bruttoresultat	76.395	77.438	78.534	64.310	48.013
Resultat af ordinær primær drift	4.436	16.642	17.537	13.747	9.545
Finansielle poster, netto	-365	-267	-349	-543	-1.233
Årets resultat	4.292	12.766	13.429	10.403	6.504
Balance:					
Balancesum	131.834	124.409	108.409	96.853	80.609
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.692	4.315	2.772	2.832	2.746
Likvide beholdninger	42.417	41.875	31.812	17.384	15.886
Egenkapital	44.954	49.102	40.491	30.362	20.379
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	15.258	19.039	18.789	6.755	12.765
Investeringsaktivitet	-2.796	-1.764	-2.790	-2.716	-966
Finansieringsaktivitet	-10.224	-8.335	-1.571	-2.541	647
Pengestrømme i alt	2.238	8.940	14.428	1.498	12.446
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	134	128	120	105	80
Nøgletal i %:					
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,8	7,6	7,9	7,2	6,9
Likviditetsgrad	1,4	1,8	1,9	1,5	1,4
Soliditetsgrad	30,4	32,8	32,8	26,8	21,3
Egenkapitalforrentning	25,6	27,1	37,6	40,8	37,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

$$\text{Overskudsgrad (EBIT-margin)} = \frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Likviditetsgrad} = \frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

Hovedtal og nøgletal for koncernen

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten i koncernen har bestået i udførelse af lukningsentrepriser og præfabrikerede bygningsdele til byggeriet på det danske marked, primært udført i glas, aluminium og stål, samt stålkonstruktioner og lignende i tilknytning til førnævnte.

Moderselskabets hovedaktivitet har bestået i at eje kapitalandele i datterselskaberne, Fjelsø Entreprise A/S, Fjelsø Alu Facader A/S, Fjelsø Entreprise Kbh. A/S, Fjelsø Alufabrik A/S, Fjelsø Smedje A/S og Fjelsø Indoor A/S, Aludan Facader A/S samt at eje og udleje ejendomme for brug inden for koncernen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Den samlede nettoomsætning udgør for året 252 mio. DKK mod 218 mio. DKK sidste år. Aktiviteten er budgetteret niveau og betragtes som værende tilfredsstillende.

Årets samlede resultat efter skat udgør 4,3 mio. DKK mod 12,7 mio. DKK sidste år. Resultatet har ikke indfriet forventningerne til regnskabsåret.

Af årets resultat udgør minoritetsandele 189 tkr.

Fjelsø Entreprise A/S har realiseret et underskud efter skat på 7.347 tkr., hvilket er væsentligt medvirkende til koncernens utilfredsstillende resultat. Det negative resultat er særligt forbundet med nedskrivninger på 2 sager vedrørende pladebeklædning. Selskabet har i løbet af 2018 foretaget en tilpasning af salgs- og projektafdeling, hvilket vurderes at have en positiv indflydelse på selskabets indtjening fremadrettet.

Fjelsø Alu Facader A/S, Fjelsø Entreprise Kbh. A/S og Fjelsø Smedje A/S har leveret resultater over forventet niveau.

Fjelsø Alufabrik A/S, Fjelsø Indoor A/S og Aludan Facader A/S har indfriet forventningerne til resultatet.

På status tidspunktet er der i alle selskaber en tilfredsstillende ordrebeholdning.

Miljøforhold

Koncernen følger gældende lovgivning på området, og har miljøgodkendelser til den nuværende aktivitet. Der pågår løbende investeringer i energioptimering.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager en løbende udvikling af sine produkter og produktionsmetoder. Omkostninger herfor indregnes på det eller de projekter, som aktiviteten vedrører. Mere generelle udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Koncernen har ingen forskningsaktiviteter.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

På baggrund af en samlet set tilfredsstillende ordrebeholdning på statutidspunktet forventer ledelsen at koncernens aktivitet vil være på niveau med 2017/18, mens der forventes et øget resultat for det kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fjelsø A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Fjelsø A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Fjelsø A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede eller nystiftede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme og IT og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører.

Projektomkostninger

Projektomkostninger omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger, tillagt lønomkostninger i forbindelse med arbejdets udførelse.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Rettigheder og godkendelser

Rettigheder og godkendelser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettigheder og godkendelser afskrives lineært over 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter garantbeviser, der måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Fjelsø A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Ved erhvervelse af virksomheder indgår hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed i det omfang, de er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet i opgørelsen af anskaffelsessummen og dermed i goodwill eller koncerngoodwill.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
	249.411	218.069	6.245	3.971
	140	153	0	0
	-157.662	-128.001	-158	-277
	-15.494	-12.783	-1.699	-1.642
	76.395	77.438	4.388	2.052
1	-68.856	-58.388	-4.030	-2.008
	-3.103	-2.408	-700	-638
	4.436	16.642	-342	-594
	0	0	4.483	10.941
	58	63	54	8
2	-423	-330	-195	-178
	4.071	16.375	4.000	10.177
3	221	-3.609	103	165
4	4.292	12.766	4.103	10.342
Koncernens resultat fordeler sig således:				
	4.103	10.342		
	189	2.424		
	4.292	12.766		

Balance 30. juni

Note	Koncern		Moderselskab		
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
5	Rettigheder og godkendelser	696	951	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	696	951	0	0
6	Grunde og bygninger	20.224	16.190	17.391	15.515
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.619	6.765	40	76
	Materielle anlægsaktiver i alt	26.843	22.955	17.431	15.591
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	28.238	32.587
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	150	100	30	20
10	Andre tilgodehavender	267	241	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	417	341	28.268	32.607
	Anlægsaktiver i alt	27.956	24.247	45.699	48.198
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	2.808	2.075	0	0
	Forudbetalinger for varer	325	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.133	2.075	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	42.994	30.082	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	11.541	22.413	828	117
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	862	641
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	260	229
	Andre tilgodehavender	3.230	3.184	2.345	2.901
12	Periodeafgrænsningsposter	563	533	33	40
	Tilgodehavender i alt	58.328	56.212	4.328	3.928
	Likvide beholdninger	42.417	41.875	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	103.878	100.162	4.328	3.928
	Aktiver i alt	131.834	124.409	50.027	52.126

Balance 30. juni

Note	Koncern		Moderselskab		
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
13	Aktiekapital	800	800	800	800
14	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	17.739	23.563
15	Overført resultat	39.238	34.058	20.422	10.495
16	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	6.000	0	6.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	40.038	40.858	38.961	40.858
17	Minoritetsinteresser	4.916	8.244	0	0
	Egenkapital i alt	44.954	49.102	38.961	40.858
Hensatte forpligtelser					
18	Hensættelser til udskudt skat	8.867	10.112	652	495
19	Andre hensatte forpligtelser	2.429	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	11.296	10.112	652	495
Gældsforpligtelser					
20	Gæld til realkreditinstitutter	4.701	5.237	4.701	5.237
21	Gæld til pengeinstitutter	2.901	3.863	198	478
22	Leasingforpligtelser	1.404	1.766	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	9.006	10.866	4.899	5.715
	Kortfristet del af langfristet gæld	2.225	2.149	810	796
	Gæld til pengeinstitutter	36	1.123	414	1.115
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	18.038	1.761	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.908	32.407	95	96
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.914	2.444
	Selskabsskat	932	2.739	0	0
	Anden gæld	18.439	14.150	1.282	607
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	66.578	54.329	5.515	5.058
	Gældsforpligtelser i alt	75.584	65.195	10.414	10.773
	Passiver i alt	131.834	124.409	50.027	52.126

Balance 30. juni

Passiver	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
24 Eventualposter				
25 Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	Minoritetsin- teresser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. juli 2016	800	0	29.716	5.000	4.975	40.491
Køb/salg til minoritetsaktionærer						
inkl. regulering tidligere år	0	0	0	0	2.485	2.485
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.000	-1.640	-6.640
Andel af årets resultat	0	0	4.342	6.000	2.424	12.766
Egenkapital 1. juli 2017	800	0	34.058	6.000	8.244	49.102
Køb/salg til minoritetsaktionærer						
inkl. regulering tidligere år	0	0	1.077	0	-1.077	0
Udloddet udbytte	0	0	0	-6.000	-2.440	-8.440
Andel af årets resultat	0	0	4.103	0	189	4.292
	800	0	39.238	0	4.916	44.954

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. juli 2016	800	23.330	6.386	5.000	35.516
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.000	-5.000
Resultat	0	233	4.109	6.000	10.342
Egenkapital 1. juli 2017	800	23.563	10.495	6.000	40.858
Udloddet udbytte	0	0	0	-6.000	-6.000
Resultat	0	-5.824	9.927	0	4.103
	800	17.739	20.422	0	38.961

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern	
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Årets resultat	4.292	12.933
26 Reguleringer	2.673	6.117
27 Ændring i driftskapital	11.398	1.834
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	18.363	20.884
Renteindbetalinger og lignende	58	63
Renteudbetalinger og lignende	-423	-330
Pengestrøm fra ordinær drift	17.997	20.617
Betalt selskabsskat	-2.739	-1.578
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.258	19.039
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.692	-4.315
Salg af materielle anlægsaktiver	272	66
Køb af finansielle anlægsaktiver	-76	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	2.485
Køb af virksomhed	-300	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.796	-1.764
Optagelse af langfristet gæld	0	520
Afdrag på langfristet gæld	-1.784	-2.215
Udbytte til minoritetsinteressere	-2.440	-1.640
Betalt udbytte	-6.000	-5.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.224	-8.335
Ændring i likvider	2.238	8.940
Likvider 1. juli	40.752	31.812
Bankgæld ved virksomhedsoverdragelse	-609	0
Likvider 30. juni	42.381	40.752
Likvider		
Likvide beholdninger	42.417	41.875
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-36	-1.123
Likvider 30. juni	42.381	40.752

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	61.701	52.855	3.303	1.769
Pensioner	4.886	3.848	251	128
Andre omkostninger til social sikring	2.269	1.685	38	18
Personalemkostninger i øvrigt	0	0	438	93
	<u>68.856</u>	<u>58.388</u>	<u>4.030</u>	<u>2.008</u>
 Direktion og bestyrelse	 <u>1.140</u>	 <u>1.120</u>	 <u>771</u>	 <u>841</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 <u>134</u>	 <u>128</u>	 <u>6</u>	 <u>3</u>
			Moderselskab	
			2017/18	2016/17
			<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder			75	28
Andre finansielle omkostninger			<u>120</u>	<u>150</u>
			<u>195</u>	<u>178</u>
	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	932	2.739	-260	-229
Årets regulering af udskudt skat	<u>-1.153</u>	<u>870</u>	<u>157</u>	<u>64</u>
	<u>-221</u>	<u>3.609</u>	<u>-103</u>	<u>-165</u>

Noter

	Morderselskab	
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-5.824	233
Udbytte for regnskabsåret	0	6.000
Overføres til overført resultat	9.927	4.109
Disponeret i alt	4.103	10.342

	Koncern		Morderselskab	
	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.
5. Rettigheder og godkendelser				
Kostpris 1. juli	1.269	1.436	0	0
Afgang i årets løb	0	-167	0	0
Kostpris 30. juni	1.269	1.269	0	0
Afskrivninger 1. juli	-318	-63	0	0
Årets afskrivninger	-255	-255	0	0
Afskrivninger 30. juni	-573	-318	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	696	951	0	0

6. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. juli	19.006	16.859	18.332	16.731
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	6.443	0	0	0
Tilgang i årets løb	1.994	2.147	2.540	1.601
Kostpris 30. juni	27.443	19.006	20.872	18.332
Afskrivninger 1. juli	-2.816	-2.239	-2.817	-2.239
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-3.543	0	0	0
Årets afskrivninger	-860	-577	-664	-578
Afskrivninger 30. juni	-7.219	-2.816	-3.481	-2.817
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	20.224	16.190	17.391	15.515

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. juli	12.029	13.740	613	588
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	1.280	0	0	0
Tilgang i årets løb	698	2.168	0	25
Afgang i årets løb	-276	-3.879	0	0
Kostpris 30. juni	13.731	12.029	613	613
Af- og nedskrivninger 1. juli	-5.264	-7.501	-537	-477
Årets afskrivninger	-1.992	-1.576	-36	-60
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	144	3.813	0	0
Af- og nedskrivninger 30. juni	-7.112	-5.264	-573	-537
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	6.619	6.765	40	76
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.715	2.075	0	0

Noter

	Morderselskab	
	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli	9.024	9.860
Tilgang i årets løb	1.849	61
Afgang i årets løb	-375	-897
Kostpris 30. juni	10.498	9.024
Opskrivninger 1. juli	23.563	22.631
Årets resultat	4.482	10.941
Årets tilbageførsler på afgang	0	-1.649
Udbytte	-10.305	-8.360
Opskrivninger 30. juni	17.740	23.563
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	28.238	32.587

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos Fjelsø A/S t.kr.
Fjelsø Entreprise A/S, Vesthimmerlands Kommune	80 %	8.487	-7.347	5.286
Fjelsø Alufabrik A/S, Vesthimmerlands Kommune	100 %	2.064	539	2.001
Fjelsø Smedje A/S, Vesthimmerlands Kommune	100 %	4.375	2.374	4.320
Fjelsø Alu Facader A/S, Esbjerg Kommune	80 %	8.928	4.097	7.012
Fjelsø Entreprise Kbh. A/S, Brøndby Kommune	92 %	6.915	2.491	6.316
Fjelsø Indoor A/S, Vesthimmerlands Kommune	100 %	715	150	663
Aludan Facader A/S, Hedensted	75 %	3.520	2.026	2.640
		35.004	4.330	28.238

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.
9. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. juli	100	100	20	20
Tilgang i årets løb	50	0	10	0
Kostpris 30. juni	150	100	30	20
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	150	100	30	20
10. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. juli	241	241	0	0
Tilgang i årets løb	26	0	0	0
Kostpris 30. juni	267	241	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	267	241	0	0
11. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	349.486	320.898	828	117
Modtagne acontobetalinge	-355.983	-300.246	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-6.497	20.652	828	117
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	11.541	22.413	828	117
Igangværende arbejder for fremmed regning (kortfristede gældsforpligtelser)	-18.038	-1.761	0	0
	-6.497	20.652	828	117
12. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	563	533	33	40
	563	533	33	40

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.
13. Aktiekapital				
Aktiekapital 1. juli	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>800</u>
	800	800	800	800

	Moderselskab	
	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.
14. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. juli	23.563	23.330
Resultat	<u>-5.824</u>	<u>233</u>
	17.739	23.563

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.
15. Overført resultat				
Overført resultat 1. juli	34.058	29.716	10.495	6.386
Køb/salg til minoritetsaktionærer inkl. regulering tidligere år	1.077	0	0	0
Årets overførte overskud eller underskud	<u>4.103</u>	<u>4.342</u>	<u>9.927</u>	<u>4.109</u>
	39.238	34.058	20.422	10.495

16. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. juli	6.000	5.000	6.000	5.000
Udloddet udbytte	-6.000	-5.000	-6.000	-5.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>6.000</u>	<u>0</u>	<u>6.000</u>
	0	6.000	0	6.000

Noter

	Koncern	
	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.
17. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. juli	8.244	4.975
Køb/salg af minoritetsandele inkl. regulering tidligere år	-1.077	2.485
Udloddet udbytte	-2.440	-1.640
Andel af årets resultat	189	2.424
	<u>4.916</u>	<u>8.244</u>

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.
18. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. juli	10.112	9.242	495	431
Udskudt skat af årets resultat	-1.245	870	157	64
	<u>8.867</u>	<u>10.112</u>	<u>652</u>	<u>495</u>

Den primære del af koncernens udskudte skat stammer fra omsætningsaktiver, mens moderselskabets vedrører materielle anlægsaktiver.

19. Andre hensatte forpligtelser				
Tilgang ved virksomhedsoverdragelse	2.429	0	0	0
	<u>2.429</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

20. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	5.231	5.760	5.231	5.760
Heraf forfalder inden for 1 år	-530	-523	-530	-523
	<u>4.701</u>	<u>5.237</u>	<u>4.701</u>	<u>5.237</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.550	3.129	2.550	3.129

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.	30/6 2018 t.kr.	30/6 2017 t.kr.
21. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter i alt	3.774	5.142	478	751
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-873</u>	<u>-1.279</u>	<u>-280</u>	<u>-273</u>
	2.901	3.863	198	478
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>626</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
22. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	1.679	2.113	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-275</u>	<u>-347</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	1.404	1.766	0	0

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, har moderselskabet og koncernen givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 17.324 t.kr.

Moderselskabet og koncernen har deponeret ejerpantebreve på henholdsvis i alt 2.500 t.kr. og 8.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2018 på 6.439 t.kr. og 9.339 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut, har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 20.800 t.kr. samt løsøre pantebrev på 1.200 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør på balancedagen:

Immaterielle anlægsaktiver	433 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.030 t.kr.
Varebeholdninger	1.203 t.kr.
Igangværende arbejder	6.413 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	39.459 t.kr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 1.715 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. juni 2018 udgør 1.760 t.kr.

Noter

24. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernen har sædvanlige garantiforpligtelser for udførte arbejder. Bank og garantiforsikrings-selskab har i forbindelse hermed stillet arbejdsгарантиer i henhold til AB92 med 89.857 t.kr. Herudover har koncernens bank stillet betalingsgarantier på 1.721 t.kr. for gæld til leasingselskab.

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån og garantistillelser. De tilknyttede virksomheders bankgæld og garantistillelser udgør pr. 30. juni 2018 i alt 95.975 t.kr.

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med samlede årlige leasingydelse på 1.169 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 1-34 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.618 t.kr.

Herudover har moderselskabet og koncernen indgået huslejeaftaler med årlig leje på henholdsvis 850 t.kr. og 1.917 t.kr. og lejeforpligtelser på 921 t.kr. og 1.423 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Dice Co. ApS, CVR-nr. 21519235 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

25. Nærtstående parter

Dice Co. ApS, Testrupvej 10, Aalestrup (bestemmende indflydelse i Fjelsø A/S)
Niels Mark Mogensen, Kloster Allé 7, Viborg (bestemmende indflydelse i Dice Co. ApS)

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår, hvorfor der ikke oplyses yderligere, jf. ÅRL § 98 C stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Dice Co. ApS, Testrupvej 10.

Noter

	Koncern	
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
26. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.103	2.241
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-130	0
Andre finansielle indtægter	-58	-63
Øvrige finansielle omkostninger	423	330
Regulering hensættelse	-353	0
Skat af årets resultat	-312	3.609
	2.673	6.117
27. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-549	-299
Ændring i tilgodehavender	2.448	-6.619
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	9.499	8.752
	11.398	1.834