



Tlf.: 75 18 16 66
esbjerg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Bavnehøjvej 6
DK-6700 Esbjerg
CVR-nr. 20 22 26 70

BOEL HOLDING ESBJERG APS

ØRNEVEJ 1, 6705 ESBJERG Ø

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2015 - 30. SEPTEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 13. januar 2017

Claus Boel

CVR-NR. 28 89 98 66

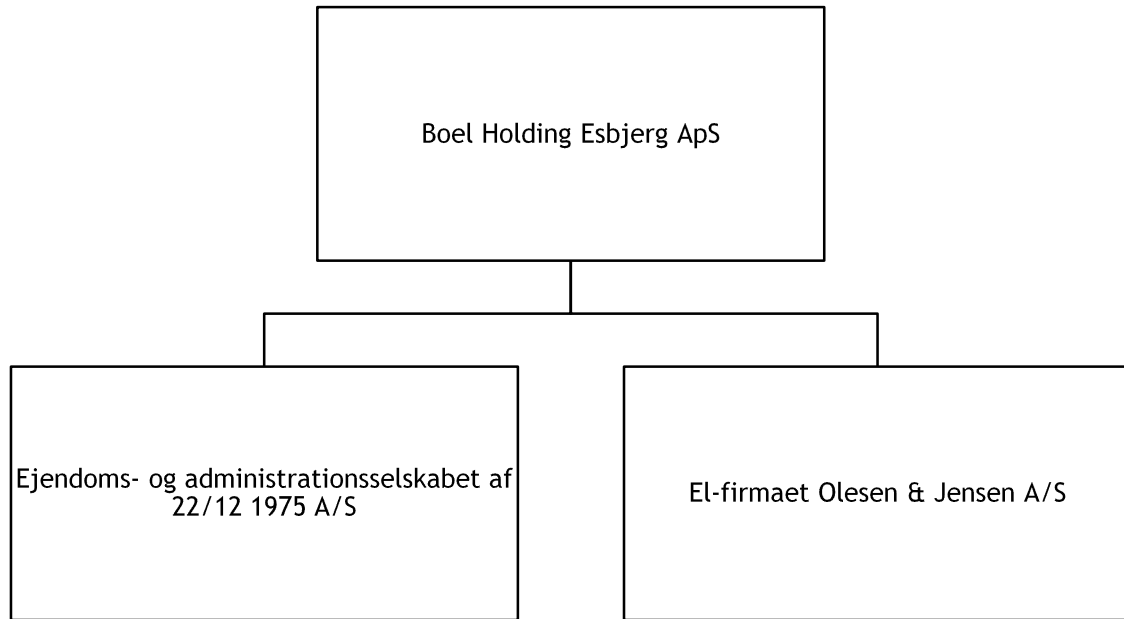
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4
Erklæringer	
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14-19
Anvendt regnskabspraksis	20-24

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Boel Holding Esbjerg ApS Ørnevej 1 6705 Esbjerg Ø
	CVR-nr.: 28 89 98 66 Stiftet: 25. juli 2005 Hjemsted: Esbjerg Regnskabsår: 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Direktion	Claus Boel
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Bavnehøjvej 6 6700 Esbjerg

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Boel Holding Esbjerg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 28. december 2016

Direktion:

Claus Boel

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Boel Holding Esbjerg ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Boel Holding Esbjerg ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Esbjerg, den 28. december 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Flemming Bro Lund
Statsautoriseret revisor

Torben Poulsen
Registreret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	39.505	41.564	47.154	44.285	41.291
Driftsresultat.....	3.324	3.650	6.102	4.695	2.975
Finansielle poster, netto.....	-278	-285	-526	-1.017	-639
Årets resultat.....	2.445	2.557	4.110	2.881	1.635
Balance					
Balancesum.....	48.586	46.746	49.032	46.032	46.051
Egenkapital.....	23.993	21.599	19.091	14.990	11.902
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	49,4	46,2	38,9	32,6	25,8
Egenkapitalforrentning.....	10,7	12,6	24,1	21,4	27,5

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

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

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

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at være holdingselskab for El-firmaet Olesen & Jensen A/S og Ejendoms- og administrationselskabet af 22/12 1975, Esbjerg A/S.

Koncernens virksomhed består hovedsageligt i drift af aktiviteter inden for el-installations- og elektromekaniskvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud efter skat på 2,4 mio. kr. mod 2,6 mio kr. i 2014/15. Egenkapitalen udgør herefter 24 mio.kr. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er endte på 2,4 mio. kr., hvilket er 0,2 mio. kr. mindre i forhold til sidste år og det budgetterede.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

i 2016/17 forventer ledelsen at kunne fastholde omsætningen samt indtjeningen på et tilfredsstillende niveau.

Med henblik på at bevare og udbygge selskabets forretningsområder vil der blive investeret i videreudvikling af produkter, kvalitetsudvikling- og økonomistyringssystemer, uddannelse af medarbejdere og markedsføring af selskabets aktiviteter.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		39.505	41.564	-28	-30
Personaleomkostninger.....	1	-34.464	-35.833	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-1.717	-2.081	0	0
DRIFTSRESULTAT		3.324	3.650	-28	-30
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		0	-22	2.487	5.556
Andre finansielle indtægter.....		261	943	7	44
Andre finansielle omkostninger.....		-539	-1.228	-36	-4.015
RESULTAT FØR SKAT.....		3.046	3.343	2.430	1.555
Skat af årets resultat.....	2	-601	-786	15	1.001
ÅRETS RESULTAT	3	2.445	2.557	2.445	2.556

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Goodwill.....		0	3	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	0	3	0	0
Grunde og bygninger.....		9.722	10.532	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.341	1.823	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		312	443	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	5	11.375	12.798	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	20.777	24.465
Andre værdipapirer.....		193	250	0	0
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		8	8	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	6	201	258	20.777	24.465
ANLÆGSAKTIVER.....		11.576	13.059	20.777	24.465
Råvarer og hjælpematerialer.....		4.592	4.642	0	0
Varebeholdninger.....		4.592	4.642	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		12.675	12.039	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	7	6.325	6.797	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.415	0
Andre tilgodehavender.....		605	466	0	20
Tilgodehavende selskabsskat.....		281	32	281	1.263
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	642	0
Periodeafgrænsningsposter.....	8	353	303	70	0
Tilgodehavender.....		20.239	19.637	2.408	1.283
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		6.241	6.424	0	0
Værdipapirer.....		6.241	6.424	0	0
Likvide beholdninger.....		5.938	2.984	1.235	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		37.010	33.687	3.643	1.283
AKTIVER.....		48.586	46.746	24.420	25.748

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Selskabskapital.....	9	125	125	125	125
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	0	985
Overført overskud.....		23.816	21.423	23.816	20.438
Forslag til udbytte.....		52	51	52	51
EGENKAPITAL.....		23.993	21.599	23.993	21.599
Hensættelse til udskudt skat.....	10	1.984	2.059	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.984	2.059	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		8.984	9.730	0	0
Selskabsskat.....		32	422	32	0
Leasingforpligtelser.....		323	893	0	0
Langfristede gældsforpligtelser....	11	9.339	11.045	32	0
Kortfristet del af langfristet gæld..	11	1.316	793	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	7	310	385	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.975	3.834	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder....		0	0	0	4.120
Selskabsskat.....		301	0	301	0
Anden gæld.....		6.353	7.004	94	29
Periodeafgrænsningsposter.....		15	27	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser....		13.270	12.043	395	4.149
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		22.609	23.088	427	4.149
PASSIVER.....		48.586	46.746	24.420	25.748
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015.....	125	21.423	51	21.599
Betalt udbytte.....			-51	-51
Forslag til årets resultatdisponering.....		2.393	52	2.445
Egenkapital 30. september 2016.....	125	23.816	52	23.993

	Modørselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015.....	125	985	20.438	51	21.599
Betalt udbytte.....				-51	-51
Forslag til årets resultatdisponering.....		-985	3.378	52	2.445
Egenkapital 30. september 2016.....	125	0	23.816	52	23.993

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 86 (2014/15: 92) Moderselskabet: 0 (2014/15: 0)					
Løn og gager.....	31.338	32.744	0	0	
Pensioner.....	2.792	2.479	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	334	610	0	0	
	34.464	35.833	0	0	
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	682	735	-8	-945	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-7	3	-7	3	
Regulering af udskudt skat.....	-74	48	0	-59	
	601	786	-15	-1.001	
Forslag til resultatdisponering					3
Foreslået udbytte for regnskabsåret	52	51	52	51	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	-985	0	
Overført resultat.....	2.393	2.506	3.378	2.505	
	2.445	2.557	2.445	2.556	
Immaterielle anlægsaktiver					4
			Koncernen		
			Goodwill		
Kostpris 1. oktober 2015.....			1.100		
Kostpris 30. september 2016.....			1.100		
Afskrivninger 1. oktober 2015.....			1.097		
Årets afskrivninger.....			3		
Afskrivninger 30. september 2016.....			1.100		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

5

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. oktober 2015.....	20.066	15.624	1.589
Tilgang.....	0	296	0
Afgang.....	0	-522	0
Kostpris 30. september 2016.....	20.066	15.398	1.589
Opskrivninger 1. oktober 2015.....	9.824	0	0
Opskrivninger 30. september 2016.....	9.824	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015.....	19.357	13.801	1.147
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-522	0
Årets afskrivninger	811	778	130
Af- og nedskrivninger 30. september 2016....	20.168	14.057	1.277
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.	9.722	1.341	312
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	4.690		
Finansielle leasingaktiver		729	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. oktober 2015.....	100	8	
Kostpris 30. september 2016.....	100	8	
Opskrivninger 1. oktober 2015.....	150		
Årets opskrivninger	-57		
Opskrivninger 30. september 2016.....	93		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	193	8	
		Moder-selskabet	
		Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 1. oktober 2015.....		17.293	
Kostpris 30. september 2016.....		17.293	
Opskrivninger 1. oktober 2015.....		7.172	
Udloddet resultat		-6.175	
Årets resultat		2.487	
Opskrivninger 30. september 2016.....		3.484	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....		20.777	
Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
El-firmaet Olesen & Jensen A/S, Esbjerg.....	11.900	1.892	100 %
Ejendoms- og administrationselskabet af 22/12 1975 Esbjerg A/S, Esbjerg.....	8.877	595	100 %

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					7
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	12.248	12.345	0	0	
Acontofaktureringer.....	-6.233	-5.933	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	6.015	6.412	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	6.325	6.797	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-310	-385	0	0	
	6.015	6.412	0	0	
Periodeafgrænsningsposter					8
Omkostninger.....	353	303	70	0	
	353	303	70	0	
Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, som vedrører regnskabsåret 2016/17.					
Selskabskapital					9
Selskabskapitalen er fordelt således:					
Anparter, 2 stk. a nom. 62.500 kr.....			125	125	
			125	125	

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver.....	-35	-69	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	1.292	1.534	0	0
Tilgodehavender.....	727	594	0	0
	1.984	2.059	0	0
Udskudt skat, primo 1. oktober 2015.....	2.059	2.011	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-75	48	0	0
Udskudt skat 30. september 2016..	1.984	2.059	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

11

	Koncernen			
	1/10 2015 gæld i alt	30/9 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter...	9.730	8.984	746	5.496
Selskabsskat.....	1.215	1.348	0	0
Leasingforpligtelser.....	893	323	570	0
	11.838	10.655	1.316	5.496
	Moderselskabet			
	1/10 2015 gæld i alt	30/9 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Selskabsskat.....	0	32	0	0
	0	32	0	0

NOTER

	Note
Eventualposter mv. Der er indgået en finansiel leasingkontrakt med en samlet forpligtelse på tkr. 64. Leasingkontrakten løber i perioden 1/10 2016 - 30/9 2018. Der er afgivet kautions- og garantiforpligtelser vedrørende entreprisarbejde, som pr. 30/9 2016 udgør tkr. 5.776.	12
Hæftelse i sambeskatningen Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms. Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør t.kr. 333 pr. balancedagen.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Visse andre anlæg m.v. er finansieret ved finansiel leasing. Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom. Til sikkerhed for gæld kreditfaciliteter er deponeret ejerpantebrev nom. t.kr. 4.000 i ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør t.kr. 9.721.	13
Nærtstående parter Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende: Bestemmende indflydelse Claus Boel, Jyllandsgade 49, 6700 Esbjerg ejer alle anparter i selskabet og har dermed den bestemmende indflydelse. Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser. Transaktioner med nærtstående parter Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.	14

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Boel Holding Esbjerg ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Boel Holding Esbjerg ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Boel Holding Esbjerg ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Materielle anlægsaktiver

Grunde, bygninger, maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	30 år	25-50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 - 8 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, direkte produktionsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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 i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.