



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 2019 - 30. SEPTEMBER 2020

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. februar 2021**

Claus Boel

CVR-NR. 28 89 98 66

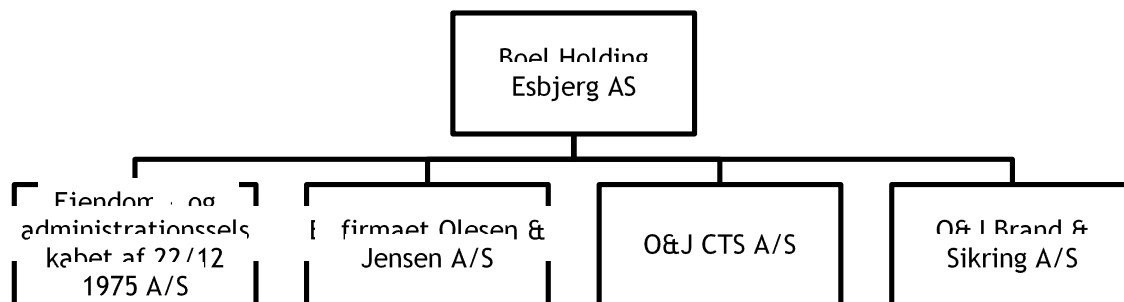
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2019 - 30. september 2020	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-27

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 2019 - 30. september 2020
Direktion	Claus Boel
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Bavnehøjvej 6 6700 Esbjerg

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 22. februar 2021

Direktion:

Claus Boel

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Boel Holding Esbjerg ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Boel Holding Esbjerg ApS for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis 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. september 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 22. februar 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Flemming Bro Lund
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31433

Torben Poulsen
Registreret revisor
MNE-nr. mne17402

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Bruttoresultat.....	82.270	75.314	70.642	64.965	39.505
Resultat af primær drift.....	12.549	5.377	2.958	8.828	3.324
Finansielle poster, netto.....	343	-675	-709	491	-278
Årets resultat.....	11.023	4.582	1.710	9.485	2.445
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	9.366	4.028	1.702	9.229	2.445
Balance					
Balancesum.....	104.816	83.560	72.141	62.626	48.586
Egenkapital.....	54.461	43.523	35.941	33.627	23.992
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	50.293	40.982	33.954	32.306	23.992
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-3	-3	-4.173	-379	-296
Nøgletal					
Likviditetsgrad.....	205,8	214,0	0,0	0,0	0,0
Soliditetsgrad.....	48,0	49,0	47,1	51,6	49,4

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

Likviditetsgrad:

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at være holdingselskab for El-firmaet Olesen & Jensen A/S, O&J CTS A/S, Ejendoms- og administrationselskabet af 22/12 1975, Esbjerg A/S samt O&J Brand & Sikring 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 11 mio kr. mod 4,6 mio. kr. i 2018/19. Egenkapitalen udgør herefter 54 mio kr. Ledelsen anser resultat for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er endt på 11 mio kr., hvilket er 6,4 mio kr. bedre i forhold til sidste år.

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 2020/2021 forventer ledelsen af kunne fastholde omsætningen samt indtjeningen på et tilfredsstillende niveau.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		82.270	75.314	-18	-27
Personaleomkostninger.....	1	-66.537	-67.024	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-3.184	-2.913	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		12.549	5.377	-18	-27
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		1	1	9.306	3.977
Andre finansielle indtægter.....	2	803	190	113	117
Andre finansielle omkostninger.....	3	-460	-865	-20	-17
RESULTAT FØR SKAT.....		12.893	4.703	9.381	4.050
Skat af årets resultat.....	4	-1.870	-121	-11	-21
ÅRETS RESULTAT.....	5	11.023	4.582	9.370	4.029

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		623	830	0	0
Goodwill.....		852	602	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	1.475	1.432	0	0
Grunde og bygninger.....		11.291	11.992	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		6.441	6.286	0	0
Andre investeringsaktiver.....		18	0	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	17.750	18.278	0	0
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		27	1.200	36.349	30.187
Andre værdipapirer.....		3.222	304	2.913	0
Lejedepositum og andre tilgodehavender.....		8	8	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	3.257	1.512	39.262	30.187
ANLÆGSAKTIVER.....		22.482	21.222	39.262	30.187
Råvarer og hjælpematerialer.....		6.297	6.609	0	0
Varebeholdninger.....		6.297	6.609	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		23.425	23.390	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	12.979	12.058	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	30	4.911	5.100
Andre tilgodehavender.....		3.687	477	128	25
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.426	1.319
Periodeafgrænsningsposter.....	10	2.470	871	0	0
Tilgodehavender.....		42.561	36.826	6.465	6.444
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		10.943	10.391	0	0
Værdipapirer.....		10.943	10.391	0	0
Likvide beholdninger.....		22.533	8.512	5.793	5.127
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		82.334	62.338	12.258	11.571
AKTIVER.....		104.816	83.560	51.520	41.758

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Selskabskapital.....		125	125	125	125
Reserve for opskrivninger.....		7.109	7.430	0	0
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		164	164	8.828	7.413
Overført overskud.....		42.838	33.208	41.286	33.388
Forslag til udbytte.....		57	55	57	55
Minoritetsinteresser.....		4.168	2.541	0	0
EGENKAPITAL.....		54.461	43.523	50.296	40.981
Hensættelse til udskudt skat.....	11	2.131	1.574	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.131	1.574	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		5.420	6.317	0	0
Leasingforpligtelser.....		1.676	2.882	0	0
Selskabsskat.....		1.129	128	1.129	159
Langfristede gældsforpligtelser...	12	8.225	9.327	1.129	159
Gæld til realkreditinstitutter.....		897	895	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		30	30	0	0
Leasingforpligtelser.....		1.429	979	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	5.639	4.919	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		785	867	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		9.360	5.781	0	0
Selskabsskat.....		31	515	31	586
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	40	8
Anden gæld.....		21.772	15.090	24	24
Periodeafgrænsningsposter.....	13	56	60	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		39.999	29.136	95	618
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		48.224	38.463	1.224	777
PASSIVER.....		104.816	83.560	51.520	41.758
Eventualposter mv.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter	16				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen					I alt
	Selskabs- kapital	Øvrige reserver	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsint resser	
Egenkapital 1. oktober 2019	125	7.593	33.209	55	2.541	43.523
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....			9.309	57	1.657	11.023
Transaktioner med ejere						
Betalt udbytte.....				-55	-330	-385
Andre lovpligtige bindinger						
Andre reguleringer.....					300	300
Tilladt udligning.....		-320	320			0
Egenkapital 30. september 2020.....	125	7.273	42.838	57	4.168	54.461

	Koncernen		I alt
	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	
Egenkapital 1. oktober 2019.....	7.429	164	7.593
Tilladt udligning.....	-320		-320
Egenkapital 30. september 2020.....	7.109	164	7.273

	Moderselskabet				I alt
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	
Egenkapital 1. oktober 2019.....	125	7.413	33.388	55	40.981
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		9.305	8	57	9.370
Transaktioner med ejere					
Betalt udbytte.....				-55	-55
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-7.890	7.890		0
Egenkapital 30. september 2020.....	125	8.828	41.286	57	50.296

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen	
	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.
Årets resultat.....	11.023	4.582
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.149	2.726
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-243	-17
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-560	0
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	0	292
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.870	121
Øvrige reguleringer.....	98	119
Betalt selskabsskat.....	-897	-502
Ændring i varebeholdninger.....	312	1.303
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-5.633	-2.450
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	10.897	4.704
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	20.016	10.878
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-489	-357
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-3.346	-2.845
Salg af materielle anlægsaktiver.....	797	8
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-2.940	-1.200
Netto køb og salg af værdipapirer.....	9	-837
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-5.969	-5.231
Optagelse af ny leasinggæld.....	2.181	1.583
Afdrag leasinggæld.....	-926	-895
Afdrag på lån.....	-895	-890
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-385	-54
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-25	-256
ÆNDRING I LIKVIDER.....	14.022	5.391
Likvider 1. oktober.....	8.482	3.091
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	22.504	8.482
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	22.534	8.512
Kassekredit.....	-30	-30
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	22.504	8.482

NOTER

	Koncernen		Morderselskabet		Note
	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	139	140	0	0	
Løn og gager.....	60.169	60.753	0	0	
Pensioner.....	4.899	4.979	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	765	630	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	704	662	0	0	
	66.537	67.024	0	0	
Andre finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	111	117	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	803	190	2	0	
	803	190	113	117	
Andre finansielle omkostninger					3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	-1	0	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	460	866	20	17	
	460	865	20	17	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.321	304	20	16	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-8	5	-9	5	
Regulering af udskudt skat.....	557	-188	0	0	
	1.870	121	11	21	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	57	-1.045	57	55	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	9.305	3.976	
Overført resultat.....	9.309	5.073	8	-2	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	1.657	554	0	0	
	11.023	4.582	9.370	4.029	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. oktober 2019.....	1.037	2.050
Tilgang.....	0	489
Kostpris 30. september 2020.....	1.037	2.539
Afskrivninger 1. oktober 2019.....	207	1.448
Årets afskrivninger	207	239
Afskrivninger 30. september 2020.....	414	1.687
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	623	852

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Andre investeringsaktiver
Kostpris 1. oktober 2019.....	20.420	22.437	0
Tilgang.....	0	3.238	18
Afgang.....	0	-2.245	0
Kostpris 30. september 2020.....	20.420	23.430	18
Opskrivninger 1. oktober 2019.....	13.739	0	0
Opskrivninger 30. september 2020.....	13.739	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019.....	22.167	16.151	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-1.456	0
Årets afskrivninger	701	2.294	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2020....	22.868	16.989	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.	11.291	6.441	18
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	2.759		
Finansielle leasingaktiver.....		3.670	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen		
	Kapitalandele i datter-virksomheder	Andre værdipapirer	Lejedespositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2019.....	0	106	8
Tilgang.....	27	2.913	0
Kostpris 30. september 2020.....	27	3.019	8
Værdireguleringer 1. oktober 2019.....	0	203	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.	27	3.222	8
	Moderselskabet		
	Kapitalandele i datter-virksomheder	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. oktober 2019.....	19.274	0	
Tilgang.....	27	2.913	
Kostpris 30. september 2020.....	19.301	2.913	
Værdireguleringer 1. oktober 2019.....	10.913	0	
Udloddet resultat.....	-3.170	0	
Årets resultat.....	9.305	0	
Værdireguleringer 30. september 2020.....	17.048	0	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	36.349	2.913	
Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
El-firmaet Olesen & Jensen A/S, Esbjerg.....	14.729	4.466	100 %
Ejendoms- og administrationselskabet af 22/12 1975, Esbjerg A/S, Esbjerg.....	11.218	823	100 %
O&J CTS A/S, Esbjerg.....	12.588	5.219	70 %
O&J Brand & Sikring A/S, Esbjerg.....	1.954	454	80 %

NOTER

	Koncernen		Morderselskabet		Note
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					9
Salgsværdi af udført arbejde.....	64.415	60.565	0	0	
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-57.075	-53.426	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	7.340	7.139	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	12.979	12.058	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-5.639	-4.919	0	0	
	7.340	7.139	0	0	
Periodeafgrænsningsposter					10
Omkostninger.....	2.470	871	0	0	
	2.470	871	0	0	

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, som vedrører regnskabsåret 2019/20.

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

11

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver.....	141	183	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	2.228	2.375	0	0
Tilgodehavender.....	1.592	1.059	0	0
Skattemæssigt underskud.....	-1.830	-2.043	0	0
	2.131	1.574	0	0
Udskudt skat 1. oktober.....	1.574	901	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	557	673	0	0
Udskudt skat 30. september.....	2.131	1.574	0	0

Et selskab i koncernen har samlet et udskudt skatteaktiv vedrørende skattemæssigt underskud fra tidligere år på 1.829 t.kr.

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	30/9 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2019 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	6.317	897	1.890	7.212
Leasingforpligtelser.....	3.105	1.429	0	3.861
Selskabsskat.....	1.129	0	0	128
	10.551	2.326	1.890	11.201
	Moderselskabet			
	30/9 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2019 gæld i alt
Selskabsskat.....	1.129	0	0	159
	1.129	0	0	159

Periodeafgrænsningsposter

13

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte indtægter, som vedrører regnskabsåret 2019/20.

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	14
Eventualforpligtelser Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter indgået operationelle leasingaftaler med en samlet forpligtelse på 544 tkr. Der er afgivet garantiforpligtelser vedrørende entreprisarbejde, som pr. 30. september 2020 udgør 8.759 tkr. Hæftelse i sambeskatningen Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv. Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.129 tkr. pr. balancedagen.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Visse andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom. Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret ejerpantebrev nom. 4.000 tkr. i ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 1.092 tkr. pr. 30. september 2019.	15
Nærtstående parter Selskabets nærtstående parter omfatter følgende: Bestemmende indflydelse Claus Boel, Jyllandsgade 49, 6700 Esbjerg ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse Transaktioner med nærtstående parter Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.	16

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Boel Holding Esbjerg ApS for 2019/20 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.

Koncernregnskabet

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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

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.

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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien 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.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

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

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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter 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 dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

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

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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.

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

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.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

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 X år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

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 og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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

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 acontoskatter.

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 lånoptagelse 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for moderselskabet. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.