

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk

Oluf Brønnum & Co. A/S

Ellekær 10
2730 Herlev
CVR-nr. 34350612

Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.02.2019

Dirigent



Navn: Torsten Hoffmeyer

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017/18	9
Balance pr. 30.09.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	12
Pengestrømsopgørelse for 2017/18	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Oluf Brønnum & Co. A/S

Ellekær 10

2730 Herlev

CVR-nr.: 34350612

Hjemsted: Herlev

Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

Telefon: 44888400

Telefax: 44536252

Hjemmeside: www.bronnum.dk

E-mail: bronnum@bronnum.dk

Bestyrelse

Torsten Hoffmeyer, formand

Anders Brønnum-Schou

Allan Høgh Rasmussen

Frederik Oluf Brønnum

Direktion

Anders Brønnum-Schou, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 for Oluf Brønnum & Co. A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 22.02.2019

Direktion



Anders Brønnum-Schou
administrerende direktør

Bestyrelse



Torsten Hoffmeyer
formand



Anders Brønnum-Schou



Allan Høgh Rasmussen



Frederik Oluf Brønnum

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Oluf Brønnum & Co. A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Oluf Brønnum & Co. A/S for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 22.02.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Henrik Jacob Vilmann Wellejus

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24807



Tenna Hauge Jørgensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33800

Ledelsesberetning

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	333.417	331.073	292.365	301.904	288.207
Bruttoresultat	68.789	70.624	50.067	56.944	57.886
Driftsresultat	(36)	9.461	(14.872)	1.009	3.549
Resultat af finansielle poster	(270)	(1.345)	(1.484)	(780)	(699)
Årets resultat	(906)	6.263	(12.273)	186	2.166
Samlede aktiver	124.854	131.172	148.857	157.499	145.940
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.624	1.592	1.358	1.596	1.179
Egenkapital	79.667	81.573	75.310	87.583	88.396
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	128	122	118	115	112
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	20,6	21,3	17,1	18,9	20,1
Nettomargin (%)	(0,3)	1,9	(4,2)	0,1	0,8
Egenkapitalens forrentning (%)	(1,1)	8,0	(15,1)	0,2	2,5
Soliditetsgrad (%)	63,8	62,2	50,6	55,6	60,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2017".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i lighed med tidligere år i salg af isenkram, køkkenudstyr, teknisk service samt projektering og indretning af storkøkkener til hoteller, restauranter, kantiner samt hospitaler og den offentlige sektor - udelukkende indenfor B2B markedet.

Produkterne afsættes primært i Danmark.

Selskabet har indkøbs-, salgs- og administrationsaktiviteter på hovedkontoret i Herlev samt lageraktiviteter i Skovlunde. Derudover er der salgskonsulenter samt serviceteknikere geografisk placeret over hele landet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen i 2017/18 har været større end i året 2016/17 med en vækst på 1%. Indtjeningsniveauet er mindre end i året 2016/17. Resultatet er påvirket af en betydelig udvidelse af organisationen samt investeringer i vækst bl.a. til implementeringen af vundet SKI aftale i efteråret 2017.

Forventet udvikling

Også fremover forventes hård konkurrence på markedet, men det er selskabets vurdering, at det fortsat kan fastholde sin markedsposition. Der forventes en forbedret indtjening for 2018/19.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets hovedaktivitet bygger på licitationer og entreprisekontrakter, der indregnes efter projekternes færdiggørelsesgrad. Usikkerhed i forbindelse med denne metode vurderes at være minimal. Almindelige betingelser for totalentreprise efter AB92 er gældende.

For salg af køkkenudstyr og serviceydelser er det leveringen, der er bestemmende for indregning af aktiviteten. Usikkerhed i forbindelse med denne metode vurderes minimal.

Ledelsen vurderer, at aktiver og passiver står retvisende og med korrekt indregning og måling. Ledelsen har positive forventninger til den fremtidige drift.

Budgettet for det kommende regnskabsår bygger på et solidt fundament samt mulighed for at øge aktivitet og indtjening.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital i begrænset omfang påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Selskabet afdækker om nødvendigt kommercielle valutarisici ved indgåelse af terminsforretninger.

Ledelsesberetning

Renterisici

Selskabet har ikke rentebærende nettogæld, hvorfor ændringer i renteniveauet ikke har nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Videnressourcer

Selskabet har en stærk leverandørbase, der bygger på erfaring samt konstant produktudvikling i henhold til kundernes behov. Medarbejderne har en stærk viden om branchen som helhed, og bygger på en solid orientering, netværk og relationer. For selskabet er medarbejderne en vigtig ressource, der kompetenceudvikles og fastholdes i henhold til selskabets strategi og værdier.

Miljømæssige forhold

Oluf Brønnum & Co A/S har i mange år arbejdet med miljø- og klimaforhold og har siden 2003 været certificeret efter ISO14001 standarden. Det betyder, at virksomheden konstant arbejder på at blive bedre på flere fronter indenfor miljø samt kvalitetsprocesser og selskabet dokumenterer, kommunikerer og optimerer konstant processer omkring miljøpåvirkninger.

Virksomheden offentliggør den årlige miljøreddegørelse, og involverer virksomhedens medarbejdere i miljøforhold, herunder igangsættes løbende initiativer til indfrielse af indirekte miljøpåvirkninger.

Der er arbejdet med at kunne synliggøre fordelene ved køb af kvalitetsprodukter, "de rigtige produkter" set ud fra et energi-, økonomisk og samfundsmæssigt synspunkt.

Desuden har vi været med til at udbrede vigtigheden af, at have fokus på driftsomkostningerne/ levetidsomkostninger. Vi arbejder løbende med at "præge" de ansvarlige for licitationer og EU-udbud, så tildelingskriterier ikke kun handler om indkøbsprisen, men at levetidsomkostninger, Total Cost of Ownership (TCO) udgifter kommer med i vurderingerne.

Virksomheden er auditeret, certificeret og godkendt i 2017/18.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet er med til at sætte standarden branchen. Der søges samt udvikles konstant i produkter, der tilfredsstiller kunden ud fra et behov om kvalitet, agilitet samt miljø og bæredygtighed.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017/18

	Note	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Nettoomsætning		333.417.198	331.073
Andre driftsindtægter		100.000	100
Vareforbrug		(240.414.383)	(236.678)
Andre eksterne omkostninger		(24.314.161)	(23.871)
Bruttoresultat		68.788.654	70.624
Personaleomkostninger	1	(67.100.804)	(59.622)
Af- og nedskrivninger	2	(1.723.703)	(1.541)
Driftsresultat		(35.853)	9.461
Andre finansielle indtægter		416.850	596
Andre finansielle omkostninger	3	(687.051)	(1.941)
Resultat før skat		(306.054)	8.116
Skat af årets resultat	4	(599.625)	(1.853)
Årets resultat	5	(905.679)	6.263

Balance pr. 30.09.2018

	Note	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.222.680	1.517
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.222.680	1.517
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.635.165	2.854
Indretning af lejede lokaler		2.021.123	1.560
Materielle anlægsaktiver	7	4.656.288	4.414
Andre tilgodehavender		1.405.928	917
Finansielle anlægsaktiver	8	1.405.928	917
Anlægsaktiver		7.284.896	6.848
Fremstillede varer og handelsvarer		58.804.112	47.747
Varebeholdninger		58.804.112	47.747
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		49.184.547	62.492
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	1.579.248	7.256
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.018.947	0
Udskudt skat	10	607.476	1.217
Andre tilgodehavender		3.125.978	1.764
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		9.650	0
Periodeafgrænsningsposter	11	1.613.679	1.314
Tilgodehavender		57.139.525	74.043
Likvide beholdninger		1.625.783	2.534
Omsætningsaktiver		117.569.420	124.324
Aktiver		124.854.316	131.172

Balance pr. 30.09.2018

	Note	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Virksomhedskapital	12	1.000.000	1.000
Overført overskud eller underskud		78.667.018	79.573
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	1.000
Egenkapital		79.667.018	81.573
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	114
Langfristede gældsforpligtelser		0	114
Bankgæld		229.401	4.475
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	2.296.618	4.335
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.937.394	21.973
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.047.325	392
Skyldige sambeskatningsbidrag	13	114.016	382
Anden gæld	14	17.142.303	15.014
Periodeafgrænsningsposter	15	1.420.241	2.914
Kortfristede gældsforpligtelser		45.187.298	49.485
Gældsforpligtelser		45.187.298	49.599
Passiver		124.854.316	131.172
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	79.572.697	1.000.000	81.572.697
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Årets resultat	0	(905.679)	0	(905.679)
Egenkapital ultimo	1.000.000	78.667.018	0	79.667.018

Pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		(35.853)	9.460
Af- og nedskrivninger		1.723.703	1.541
Ændringer i arbejdskapital	16	6.933.356	(5.361)
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.621.206	5.640
Modtagne finansielle indtægter		416.850	596
Betalte finansielle omkostninger		(687.051)	(1.941)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.852.000)	0
Pengestrømme vedrørende drift		6.499.005	4.295
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(327.320)	(95)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.623.758)	(1.592)
Salg af materielle anlægsaktiver		278.750	333
Køb af finansielle anlægsaktiver		(489.261)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.161.589)	(1.354)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	(17.779)
Udbetalt udbytte		(1.000.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.000.000)	(17.779)
Ændring i likvider		3.337.416	(14.838)
Likvider primo		(1.941.034)	12.897
Likvider ultimo		1.396.382	(1.941)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.625.783	2.534
Kortfristet gæld til banker		(229.401)	(4.475)
Likvider ultimo		1.396.382	(1.941)

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	60.927.804	53.779
Pensioner	4.612.357	4.168
Andre omkostninger til social sikring	1.560.643	1.675
	67.100.804	59.622
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	128	122

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.300.549	1.509
	3.300.549	1.509

Ledelsesvederlag vises samlet for ledelseskategorier under henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3.

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	620.831	717
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.269.634	925
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(166.762)	(101)
	1.723.703	1.541

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	17.453	558
Øvrige finansielle omkostninger	669.598	1.383
	687.051	1.941

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	114
Ændring af udskudt skat	16.908	1.739
Regulering vedrørende tidligere år	592.367	0
Refusion i sambeskatning	(9.650)	0
	599.625	1.853

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	1.000
Overført resultat	(905.679)	5.263
	(905.679)	6.263

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	3.005.621
Tilgange	327.320
Kostpris ultimo	3.332.941
Af- og nedskrivninger primo	(1.489.430)
Årets afskrivninger	(620.831)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.110.261)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.222.680

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører omkostninger i forbindelse med design og implementering af ERP-system, som indgår i selskabets daglige drift.

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	9.736.858	3.113.421
Tilgange	865.467	758.291
Afgange	(2.680.689)	0
Kostpris ultimo	7.921.636	3.871.712
Af- og nedskrivninger primo	(6.882.776)	(1.553.351)
Årets afskrivninger	(972.396)	(297.238)
Tilbageførsel ved afgange	2.568.701	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.286.471)	(1.850.589)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.635.165	2.021.123
		Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		916.667
Tilgange		489.261
Kostpris ultimo		1.405.928
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.405.928
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	42.999.292	75.782
Foretagne acontofaktureringer	(43.716.662)	(72.861)
Overført til gældsforpligtelser	2.296.618	4.335
	1.579.248	7.256

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(268.990)	(334)
Materielle anlægsaktiver	109.645	98
Tilgodehavender	(290.217)	95
Fremførbare skattemæssige underskud	1.057.038	1.358
	607.476	1.217

Bevægelser i året

Primo	1.216.751
Indregnet i resultatopgørelsen	(609.275)
Ultimo	607.476

Udskudte skatteaktiver er indregnet, da det forventes at blive anvendt i fremtidig skattepligtig indkomst.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
12. Virksomhedskapital			
A-aktier	1	450.000	450.000
B-aktier	1	275.000	275.000
B-aktier	2	137.500	275.000
	4		1.000.000

Der er ikke foretaget ændringer i aktiekapitalen i perioden 2002/03-2017/18.

13. Skyldige sameskatningsbidrag

Kortfristet skyldig selskabsskat vedrører skat fra tidligere år, som forfalder til betaling i november 2018

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
14. Anden gæld		
Moms og afgifter	2.770.290	3.639
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.997.634	2.151
Feriepengeforpligtelser	6.943.984	6.562
Andre skyldige omkostninger	4.430.395	2.662
	17.142.303	15.014

Noter

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudmodtagne indtægter.

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(11.058.067)	4.613
Ændring i tilgodehavender	16.305.059	(590)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.686.365	(9.384)
Andre ændringer	(1)	N/A
	6.933.356	(5.361)

17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
	12.951.534	10.326

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb

	829.000	829
--	----------------	------------

Består af:

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser udgør pr. 30.09.2018 5.996.795 kr. og vedrører operationelle leasingaftaler, der løber frem til 2023.

Lejeforpligtelser

Lejeforpligtelser udgør samlet 7.783.739 kr., heraf vedrører 829.000 kr. leje til Oluf Brønnums Fond.

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
18. Eventualforpligtelser		
Pensionsforpligtelser	240.000	240
Kautions- og garantiforpligtelser	16.201.722	25.403
Eventualforpligtelser i alt	16.441.722	25.643

Pensionsforpligtelser

Beløbet er ikke afsat som gældsforpligtelse.

Den årlige udbetaling udgør 240.000 kr.

Noter

Kautions- og garantiforpligtelser

De på selskabets vegne udstedte bankgarantier til sikring af sædvanlige garanti-, betalings- og leveringsforpligtelser udgør 16.201.722 kr. pr. 30.09.2018.

Sambeskatning

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Oluf Brønnum & Co. Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 01.07.2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

19. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Oluf Brønnum & Co. A/S:

Oluf Brønnums Fond, c/o advokat Torsten Hoffmeyer, Philip Heymann Alle 7, 2900 Hellerup

Oluf Brønnum & Co. Holding, c/o advokat Torsten Hoffmeyer, Philip Heymans Alle 7, 2900 Hellerup

I regnskabsåret har der ikke været transaktioner med nærtstående parter på ikke markedsmæssige vilkår.

20. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Oluf Brønnums Fond, Hellerup

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Oluf Brønnums Fond, Hellerup

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Personalerelaterede eksterne omkostninger er reklassificeret fra personaleomkostninger til andre eksterne omkostninger. Sammenligningstallene er tilpasset herefter. Forholdet har ingen påvirkning på årets resultat, aktivsum eller egenkapital.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Inventar, it, biler, udlejningsaktiver og indregning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	10 år
Inventar og it	3-10 år
Biler	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter metode for vejede gennemsnitspriser, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere. Der foretages nedskrivning af ukurante varer, herunder langsomt omsættelige varer.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer, samt bankgæld.