



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

EL-FIRMAET OLESEN & JENSEN A/S

ØRNEVEJ 1, 6705 ESBJERG Ø

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2016 - 30. SEPTEMBER 2017

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 5. januar 2018**

Claus Boel

CVR-NR. 56 30 70 28

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Pengestrømsopgørelse.....	12
Noter.....	13-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-21

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	El-firmaet Olesen & Jensen A/S Ørnevej 1 6705 Esbjerg Ø
	CVR-nr.: 56 30 70 28 Stiftet: 1. februar 1984 Hjemsted: Esbjerg Regnskabsår: 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Bestyrelse	Niels Erik Hedeager, Bestyrelsesformand Claus Boel Carsten Steen Jensen
Direktion	Claus Boel
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Bavnehøjvej 6 6700 Esbjerg
Pengeinstitut	Danske Bank Strandbygade 2 6700 Esbjerg
	Andelskassen Bredgade 65 6900 Skjern
Advokat	Thuesen, Bødker & Jæger Kongensgade 58 6700 Esbjerg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for EI-firmaet Olesen & Jensen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 8. december 2017

Direktion:

Claus Boel

Bestyrelse:

Niels Erik Hedeager
Bestyrelsesformand

Claus Boel

Carsten Steen Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i El-firmaet Olesen & Jensen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for El-firmaet Olesen & Jensen A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og 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. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

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

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

Esbjerg, den 8. december 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Flemming Bro Lund
Statsautoriseret revisor

Torben Poulsen
Registreret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	81.499	74.403	78.733	102.859	92.551
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	4.618	3.529	4.282	6.584	5.335
Driftsresultat.....	3.734	2.624	3.057	5.501	4.276
Finansielle poster, netto.....	-164	-189	-271	-256	-247
Årets resultat.....	2.759	1.892	2.104	3.955	3.065
Balance					
Balancesum.....	30.109	25.565	27.400	31.012	33.590
Egenkapital.....	12.860	11.900	12.608	14.404	13.449
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-312	-296	-459	-1.085	-599
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	42,7	46,5	46,0	46,4	40,0
Egenkapitalforrentning.....	22,3	15,4	15,6	28,4	24,0

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
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 drive elinstallationsvirksomhed med totalløsninger, rådgivning, salg og service til erhverv og private. El-firmaet Olesen & Jensen A/S er autoriseret el-installatør med hovedsæde i Esbjerg og med afdelinger i Borris og Varde, samt på Fanø.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning udgør ca. 81 mio.kr. mod ca 74 mio.kr. året før. Resultatet før skat blev på 3.570 tkr. mod 2.435 tkr. sidste år.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat blev som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

i 2017/18 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	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
NETTOOMSÆTNING		81.498.597	74.403
Vareforbrug.....		-32.983.472	-29.744
Eksterne omkostninger.....		-5.921.577	-6.665
BRUTTORESULTAT		42.593.548	37.994
Personaleomkostninger.....	1	-37.974.932	-34.464
Af- og nedskrivninger.....		-884.199	-906
DRIFTSRESULTAT		3.734.417	2.624
Andre finansielle indtægter.....		55.357	32
Andre finansielle omkostninger.....		-219.521	-221
RESULTAT FØR SKAT		3.570.253	2.435
Skat af årets resultat.....	2	-810.909	-543
ÅRETS RESULTAT		2.759.344	1.892
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.700.000	1.800
Overført resultat.....		59.344	92
I ALT		2.759.344	1.892

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.574.097	1.341
Indretning af lejede lokaler.....		183.455	312
Materielle anlægsaktiver.....	3	1.757.552	1.653
Andre værdipapirer.....		229.831	193
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		15.320	8
Finansielle anlægsaktiver.....	4	245.151	201
ANLÆGSAKTIVER.....		2.002.703	1.854
Råvarer og hjælpematerialer.....		4.846.462	4.592
Varebeholdninger.....		4.846.462	4.592
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		10.434.832	10.942
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	5	7.244.419	6.325
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.457	47
Andre tilgodehavender.....		623.699	605
Periodeafgrænsningsposter.....	6	201.703	277
Tilgodehavender.....		18.506.110	18.196
Likvide beholdninger.....		4.753.356	923
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		28.105.928	23.711
AKTIVER.....		30.108.631	25.565

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Selskabskapital.....	7	2.000.000	2.000
Overført overskud.....		8.159.644	8.100
Forslag til udbytte.....		2.700.000	1.800
EGENKAPITAL.....	8	12.859.644	11.900
Hensættelse til udskudt skat.....	9	1.260.000	449
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.260.000	449
Leasingforpligtelser.....		378.017	323
Langfristede gældsforpligtelser.....	10	378.017	323
Kortfristet del af langfristet gæld.....	10	580.055	570
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	5	0	310
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.590.611	4.163
Gæld, tilknyttede virksomheder.....	11	4.155.593	1.414
Selskabsskat.....		0	380
Anden gæld.....		5.974.376	6.056
Periodeafgrænsningsposter.....		310.335	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		15.610.970	12.893
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		15.988.987	13.216
PASSIVER.....		30.108.631	25.565
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		
Koncernregnskab	15		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
Årets resultat.....	2.759.344	1.892
Årets afskrivninger tilbageført.....	850.645	911
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-22.757	-43
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-37.394	57
Skat af årets resultat tilbageført.....	810.909	543
Betalt selskabsskat.....	-380.292	-685
Ændring i varebeholdninger.....	-254.554	50
Ændring i tilgodehavender.....	-311.483	1.376
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	3.087.006	-544
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	6.501.424	3.557
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-312.450	-296
Salg af materielle anlægsaktiver.....	75.000	43
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-237.450	-253
Afdrag på lån.....	-634.240	-487
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.800.000	-2.600
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-2.434.240	-3.087
ÆNDRING I LIKVIDER.....	3.829.734	217
Likvider 1. oktober.....	923.622	707
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	4.753.356	924
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	4.753.356	924
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	4.753.356	924

NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 97 (2015/16: 86)			
Løn og gager.....	34.432.885	31.338	
Pensioner.....	3.153.266	2.792	
Andre omkostninger til social sikring.....	13.875	0	
Andre personaleomkostninger.....	374.906	334	
	37.974.932	34.464	
Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	380	
Regulering af udskudt skat.....	810.909	163	
	810.909	543	
Materielle anlægsaktiver			3
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. oktober 2016.....	15.399.007	1.589.319	
Tilgang.....	1.004.529	0	
Afgang.....	-674.617	0	
Kostpris 30. september 2017.....	15.728.919	1.589.319	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016.....	14.056.051	1.276.364	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-622.374	0	
Årets afskrivninger	721.145	129.500	
Af- og nedskrivninger 30. september 2017.....	14.154.822	1.405.864	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....	1.574.097	183.455	
Finansielle leasingaktiver.....	854.034		
Finansielle anlægsaktiver			4
	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. oktober 2016.....	99.750	15.320	
Kostpris 30. september 2017.....	99.750	15.320	
Opskrivninger 1. oktober 2016.....	92.905		
Dagsværdireguleringer.....	37.176		
Opskrivninger 30. september 2017.....	130.081		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....	229.831	15.320	

NOTER

	2017 kr.	2016 tkr.	Note	
Igangværende arbejder for fremmed regning			5	
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	32.333.829	12.248		
Acontofaktureringer.....	-25.089.410	-6.233		
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	7.244.419	6.015		
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	7.244.419	6.325		
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	0	-310		
	7.244.419	6.015		
Periodeafgrænsningsposter			6	
Omkostninger.....	201.703	277		
	201.703	277		
Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, som vedrører regnskabsåret 2016/17.				
Selskabskapital			7	
Selskabskapitalen er fordelt således:				
Boel Holding Esbjerg ApS, 2.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	2.000.000	2.000		
	2.000.000	2.000		
Egenkapital			8	
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016.....	2.000.000	8.100.300	1.800.000	11.900.300
Betalt udbytte.....			-1.800.000	-1.800.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		59.344	2.700.000	2.759.344
Egenkapital 30. september 2017.....	2.000.000	8.159.644	2.700.000	12.859.644

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

9

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

Beløbet specificeres således:

	Regnskabsmæssig værdi	Skattemæssig værdi	Midlertidig forskelle
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	1.574.097	867.717	706.380
Indretning af lejede lokaler.....	183.455	880.740	-697.285
Igangværende arbejder for fremmed regning...	32.333.827	25.539.146	6.794.681
Leasingforpligtelser.....	-958.072	0	-958.072
Periodeafgrænsningsposter.....	270.264	0	270.264
Skattemæssigt underskud.....	0	388.551	-388.551
	33.403.571	27.676.154	5.727.417
Hensættelse til udskudt skat.....			1.260.000

	2017 kr.	2016 tkr.
Udskudt skat, 1. oktober.....	449.091	287
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	810.909	162
Udskudt skat 30. september.....	1.260.000	449

Langfristede gældsforpligtelser

10

	1/10 2016 gæld i alt	30/9 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser.....	893.027	958.072	580.055	0
	893.027	958.072	580.055	0

Gæld, tilknyttede virksomheder

11

Gælden omfatter Boel Holding Esbjerg ApS og Ejendoms- og administrationsselskabet af 22/12 1975 Esbjerg A/S

NOTER**Note****Eventualposter mv.****12****Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 629 tkr. i uopsigelighedsperioden, som udgør 6 måneder.

Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter indgået operationel leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 32 tkr.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på 12 mdr. med en samlet restleasingydelse på 32 tkr.

Der er afgivet garantiforpligtelser vedrørende entreprisarbejde, som pr. 30. september 2017 udgør 4.329 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet Boel Holding Esbjerg ApS og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern 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 fremgår af årsrapporten for Boel Holding Esbjerg ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**13**

Visse andre anlæg m.v. er finansieret ved finansiell leasing.

Nærtstående parter**14**

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Boel Holding Esbjerg ApS, Ørnevej 1, 6705 Esbjerg Ø, ejer alle aktier i selskabet og har dermed den bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab**15**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Boel Holding Esbjerg ApS, Ørnevej 1, 6705 Esbjerg Ø, CVR-nr. 28 89 98 66.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for El-firmaet Olesen & Jensen A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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/ydelser med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at arbejdet 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.

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.

Personaleomkostninger

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
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 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 associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 anskaffelseshæftigheden. Ved køb af tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, 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 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.

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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.