



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 2015 - 30. SEPTEMBER 2016

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

Claus Boel

CVR-NR. 56 30 70 28

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse.....	12
Noter.....	13-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-22

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 2015 - 30. september 2016
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 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for El-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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 28. december 2016

Direktion:

Claus Boel

Bestyrelse:

Niels Erik Hedeager
Bestyrelsesformand

Claus Boel

Carsten Steen Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for El-firmaet Olesen & Jensen A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Esbjerg, den 28. december 2016

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

Flemming Bro Lund
Statsautoriseret revisor

Torben Poulsen
Registreret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	74.402	78.733	102.859	92.551	84.208
Bruttoresultat.....	37.993	40.532	0	0	0
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	3.529	4.282	6.584	5.335	3.849
Driftsresultat.....	2.624	3.057	5.501	4.276	2.672
Finansielle poster, netto.....	-188	-271	-256	-247	-337
Årets resultat.....	1.892	2.104	3.955	3.065	1.728
Balance					
Balancesum.....	25.567	27.400	31.012	33.590	35.799
Egenkapital.....	11.900	12.608	14.404	13.449	12.084
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-297	-459	-1.085	-599	-2.193
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	46,5	46,0	46,4	40,0	33,8
Egenkapitalforrentning.....	15,4	15,6	28,4	24,0	28,6

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

Soliditetsgrad:

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

Egenkapitalforrentning:

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

Nettoomsætning pr. medarbejder:

$$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$$

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. 74 mio.kr. mod ca 79 mio.kr. året før. Resultatet før skat blev på 2.435 t.kr. mod 2.786 t.kr. 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 2016/17 forventer ledelsen at kunne fastholde omsætningen samt indtjeningen på et tilfredsstillende niveau.

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

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
NETTOOMSÆTNING.....		74.401.782	78.733
Vareforbrug.....		-29.745.022	-31.519
Eksterne omkostninger.....		-6.663.800	-6.682
BRUTTORESULTAT.....		37.992.960	40.532
Personaleomkostninger.....	1	-34.464.455	-36.250
Af- og nedskrivninger.....		-904.936	-1.225
DRIFTSRESULTAT.....		2.623.569	3.057
Andre finansielle indtægter.....		32.377	40
Andre finansielle omkostninger.....		-220.771	-311
RESULTAT FØR SKAT.....		2.435.175	2.786
Skat af årets resultat.....	2	-542.883	-682
ÅRETS RESULTAT.....	3	1.892.292	2.104

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Goodwill.....		0	3
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	0	3
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.342.957	1.823
Indretning af lejede lokaler.....		312.955	443
Materielle anlægsaktiver.....	5	1.655.912	2.266
Andre værdipapirer.....		192.655	250
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		7.920	8
Finansielle anlægsaktiver.....	6	200.575	258
ANLÆGSAKTIVER.....		1.856.487	2.527
Råvarer og hjælpematerialer.....		4.591.908	4.642
Varebeholdninger.....		4.591.908	4.642
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		10.941.752	11.813
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	7	6.325.131	6.797
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		46.689	171
Andre tilgodehavender.....		604.247	446
Periodeafgrænsningsposter.....	8	276.808	297
Tilgodehavender.....		18.194.627	19.524
Likvide beholdninger.....		923.622	707
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		23.710.157	24.873
AKTIVER.....		25.566.644	27.400

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Selskabskapital.....	9	2.000.000	2.000
Overført overskud.....		8.100.325	8.008
Forslag til udbytte.....		1.800.000	2.600
EGENKAPITAL.....		11.900.325	12.608
Hensættelse til udskudt skat.....	10	449.091	287
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		449.091	287
Leasingforpligtelser.....		323.125	893
Langfristede gældsforpligtelser.....	11	323.125	893
Kortfristet del af langfristet gæld.....	11	569.902	487
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	7	309.854	385
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.163.386	4.806
Gæld, tilknyttede virksomheder.....	12	1.413.979	1.661
Selskabsskat.....		380.292	412
Anden gæld.....		6.056.690	5.861
Kortfristede gældsforpligtelser.....		12.894.103	13.612
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		13.217.228	14.505
PASSIVER.....		25.566.644	27.400
Eventualposter mv.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter	15		
Koncernregnskab	16		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015.....	2.000.000	8.008.033	2.600.000	12.608.033
Betalt udbytte.....			-2.600.000	-2.600.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		92.292	1.800.000	1.892.292
Egenkapital 30. september 2016.....	2.000.000	8.100.325	1.800.000	11.900.325

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
Årets resultat	1.892.292	2.104
Årets afskrivninger tilbageført.....	909.936	1.202
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-43.000	-8
Regulering af andre finansielle indtægter.....	56.864	23
Skat af årets resultat tilbageført.....	542.883	682
Betalt selskabsskat.....	-685.000	-1.241
Ændring i varebeholdninger.....	50.398	138
Ændring i tilgodehavender.....	1.375.908	1.538
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-543.397	-604
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	3.556.884	3.834
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-296.526	-459
Salg af materielle anlægsaktiver.....	43.000	8
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	45
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-253.526	-406
Afdrag på lån.....	-486.836	-652
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.600.000	-3.900
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-3.086.836	-4.552
ÆNDRING I LIKVIDER.....	216.522	-1.124
Likvider 1. oktober.....	707.100	1.831
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	923.622	707
Likvider 30. september specificeres således: Likvide beholdninger.....	923.622	707
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	923.622	707

NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 86 (2014/15: 92)			
Løn og gager.....	31.337.815	32.744	
Pensioner.....	2.792.608	3.088	
Andre personaleomkostninger.....	334.032	418	
	34.464.455	36.250	
	757.487	778	
Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	380.292	412	
Regulering af udskudt skat.....	162.591	270	
	542.883	682	
Forslag til resultatdisponering			3
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	1.800.000	2.600	
Overført resultat.....	92.292	-496	
	1.892.292	2.104	
Immaterielle anlægsaktiver			4
		Goodwill	
Kostpris 1. oktober 2015.....		1.100.000	
Kostpris 30. september 2016.....		1.100.000	
Afskrivninger 1. oktober 2015.....		1.097.143	
Årets afskrivninger.....		2.857	
Afskrivninger 30. september 2016.....		1.100.000	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....		0	

NOTER

			Note
Materielle anlægsaktiver			5
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. oktober 2015.....	15.624.613	1.589.319	
Tilgang.....	296.526	0	
Afgang.....	-522.131	0	
Kostpris 30. september 2016.....	15.399.008	1.589.319	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015.....	13.800.603	1.146.864	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-522.131	0	
Årets afskrivninger.....	777.579	129.500	
Af- og nedskrivninger 30. september 2016.....	14.056.051	1.276.364	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	1.342.957	312.955	
Finansielle leasingaktiver.....	728.645		
Finansielle anlægsaktiver			6
	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. oktober 2015.....	99.750	7.920	
Kostpris 30. september 2016.....	99.750	7.920	
Opskrivninger 1. oktober 2015.....	149.700		
Dagsværdireguleringer.....	-56.795		
Opskrivninger 30. september 2016.....	92.905		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	192.655	7.920	
Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Ejendomsselskabet af 20.10.2009 A/S, Varde...	962.989	-930.892	8,33 %

NOTER

	2016 kr.	2015 tkr.	Note
Igangværende arbejder for fremmed regning			7
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	12.248.076	12.345	
Acontofaktureringer.....	-6.232.799	-5.933	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	6.015.277	6.412	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	6.325.131	6.797	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-309.854	-385	
	6.015.277	6.412	
Periodeafgrænsningsposter			8
Omkostninger.....	276.808	297	
	276.808	297	
Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, som vedrører regnskabsåret 2016/17.			
Selskabskapital			9
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	
Hensættelse til udskudt skat			10
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.			
	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	
Udskudt skat vedrører:			
Goodwill.....	-157.142	-311	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	424.450	867	
Indretning lejede lokaler.....	-631.555	-566	
Igangværende arbejder.....	3.062.018	2.351	
Leasingforpligtelser.....	-893.027	-1.380	
Periodeafgrænsningsposter.....	236.578	261	
	2.041.322	1.222	
Udskudt skat, primo 1. oktober 2015.....	286.500	16	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	162.591	271	
Udskudt skat 30. september 2016.....	449.091	287	

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					11
	1/10 2015 gæld i alt	30/9 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	
Selskabsskat.....	411.731	0	0	0	
Leasingforpligtelser.....	1.379.863	893.027	569.902	0	
	1.791.594	893.027	569.902	0	
 Gæld, tilknyttede virksomheder					 12
 Eventualposter mv.					 13
Eventualforpligtelser					
Selskabet har indgået to huslejekontrakt med en samlet årlig leje på tkr. 1.382. Lejemålet kan til enhver tid opsiges med 6 måneders varsel.					
Selskabet har indgået en finansiel leasingkontrakt med en samlet forpligtelse på tkr. 64. Leasingkontrakten løber i perioden den 1/10 2016 - 30/9 2018.					
Der er afgivet kautions- og garantiforpligtelser vedrørende entreprisarbejde, som pr. 30/9 2016 udgør tkr. 5.776.					
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 administrationselskab for sambeskatningen.					
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					 14
Visse andre anlæg m.v. er finansieret ved finansiel leasing.					
 Nærtstående parter					 15
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.					

NOTER**Note****Koncernregnskab**

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

16

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for EL-firmaet Olesen & Jensen A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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.

Materielle anlægsaktiver

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 salgskomkostninger 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 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.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.