

O&J Comfort A/S

Ørnevej 1, 6705 Esbjerg Ø
CVR-nr. 14 18 22 33

Årsrapport 2024/25

1. oktober - 30. september

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 16. januar 2026

Niels Erik Hedeager

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
DK-6700 Esbjerg
CVR-nr. 45 71 93 75

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

The BDO logo is positioned on a large red triangle that points towards the bottom right corner of the page. The logo itself consists of the letters 'BDO' in a bold, white, sans-serif font, with a horizontal line underneath the letters.

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab 1. oktober 2024 - 30. september 2025	
Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15-19
Anvendt regnskabspraksis	20-24

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

Selskabsoplysninger

Selskabet O&J Comfort A/S
Ørnevej 1
6705 Esbjerg Ø

CVR-nr.: 14 18 22 33
Stiftet: 8. juni 1990
Kommune: Esbjerg
Regnskabsår: 1. oktober 2024 - 30. september 2025

Bestyrelse Claus Boel, formand
Lars Küster
Niels Erik Hedeager

Direktion Lars Küster

Revision BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
6700 Esbjerg

Pengeinstitut Danske Bank
Strandbygade 2
6700 Esbjerg

Sydbank Leasing
Kongensgade 62
6700 Esbjerg

Advokat Thuesen Bødker & Jæger
Kongensgade 58, 1.
6700 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 for O&J Comfort 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 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 17. december 2025

Direktion:

Lars Küster

Bestyrelse:

Claus Boel
Formand

Lars Küster

Niels Erik Hedeager

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i O&J Comfort A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for O&J Comfort A/S for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, bedviste 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 17. december 2025

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Dorte Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26694

Torben Poulsen
Registreret revisor
MNE-nr. mne17402

Hoved- og nøgletal

	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	126.938	108.739	98.978	89.985	74.222
Resultat af primær drift	9.012	6.725	7.380	6.366	4.009
Finansielle poster, netto	-173	-267	-271	-239	-225
Årets resultat før skat	8.658	6.458	7.109	6.127	3.784
Balance					
Balancesum	54.825	43.648	49.897	39.596	26.763
Egenkapital	18.860	17.159	17.630	15.091	10.535
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-1.208	-2.346	-1.396	-535	-3.495
Nøgletal					
Soliditetsgrad	34,4	39,3	35,3	38,1	39,4
Egenkapitalforrentning	37,2	28,9	33,9	37,2	49,6

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

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er installation, montering og service af automatik til varme og ventilationsanlæg, tyverialarmer, brandovervågning, videoovervågning og beslægtet virksomhed.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2024/25 kr.	2023/24 tkr.
Nettoomsætning		126.937.577	108.739
Andre driftsindtægter		1.043.312	1.426
Vareforbrug		-42.845.444	-33.975
Eksterne omkostninger		-10.895.837	-10.642
Bruttoresultat		74.239.608	65.548
Personaleomkostninger	1	-62.316.151	-56.031
Af- og nedskrivninger		-2.911.149	-2.792
Driftsresultat		9.012.308	6.725
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	-181.389	0
Andre finansielle indtægter	3	107.440	23
Andre finansielle omkostninger	4	-280.828	-290
Resultat før skat		8.657.531	6.458
Skat af årets resultat	5	-1.955.821	-1.429
Årets resultat		6.701.710	5.029

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000.000	5.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode		-181.389	0
Overført resultat		1.883.099	29
I alt		6.701.710	5.029

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2025 kr.	2024 tkr.
Goodwill		195.600	244
Immaterielle anlægsaktiver	6	195.600	244
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.867.211	5.202
Indretning af lejede lokaler		197.473	0
Materielle anlægsaktiver	7	4.064.684	5.202
Kapitalandele i datter-virksomheder		2.063.611	0
Finansielle anlægsaktiver	8	2.063.611	0
Anlægsaktiver		6.323.895	5.446
Varelager		6.577.333	6.800
Varebeholdninger		6.577.333	6.800
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.236.555	19.231
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	17.519.258	11.169
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		1.470.370	4
Andre tilgodehavender		560.628	501
Tilgodehavende selskabsskat		0	341
Periodeafgrænsningsposter		137.192	156
Tilgodehavender		41.924.003	31.402
Omsætningsaktiver		48.501.336	38.202
Aktiver		54.825.231	43.648

Balance 30. september

Passiver

	Note	2025 kr.	2024 tkr.
Aktiekapital		1.000.000	1.000
Overført overskud		12.860.365	11.159
Forslag til udbytte		5.000.000	5.000
Egenkapital		18.860.365	17.159
Hensættelse til udskudt skat		2.527.940	1.793
Hensatte forpligtelser		2.527.940	1.793
Leasingforpligtelser		648.553	1.683
Selskabsskat		1.220.641	1.887
Langfristede gældsforpligtelser	10	1.869.194	3.570
Gæld til pengeinstitutter		2.268.362	3.180
Leasingforpligtelser		2.096.604	1.950
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	9.330.963	4.573
Modtagne forudbetalinger fra kunder		843.249	815
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.156.532	4.114
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.267.943	0
Selskabsskat		1.887.341	0
Anden gæld	11	7.716.738	6.494
Kortfristede gældsforpligtelser		31.567.732	21.126
Gældsforpligtelser		33.436.926	24.696
Passiver		54.825.231	43.648

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	12
Nærtstående parter	13
Koncernregnskab	14

Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2024	1.000.000	0	11.158.655	5.000.000	17.158.655
Forslag til resultatdisponering		-181.389	1.883.099	5.000.000	6.701.710
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-5.000.000	-5.000.000
Overførsler					
Udligning negativ saldo		181.389	-181.389		0
Egenkapital 30. september 2025	1.000.000	0	12.860.365	5.000.000	18.860.365

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	2024/25 kr.	2023/24 tkr.
Årets resultat	6.701.710	5.029
Årets afskrivninger tilbageført	2.240.501	2.310
Tilbageførsel af realisationsavancer	-55.489	-328
Tilbageførte renter leasing	165.958	150
Resultat af dattervirksomheder	181.389	0
Skat af årets resultat tilbageført	1.955.821	1.429
Betalt selskabsskat	341.110	0
Ændring i varebeholdninger	223.015	1.382
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	-10.863.288	4.804
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	9.319.884	-6.436
Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.210.611	8.340
Køb af materielle anlægsaktiver	-612.130	-491
Salg af materielle anlægsaktiver	207.000	428
Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.245.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.650.130	-63
Afdrag på lån	-1.648.778	-1.990
Ændring i driftskredit	-911.703	-787
Betalt udbytte i regnskabsåret	-5.000.000	-5.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7.560.481	-8.277
Ændring i likvider	0	0

Noter

	2024/25 kr.	2023/24 tkr.
1 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	94	88
Løn og gager	56.082.163	50.577
Pensioner	5.574.584	4.881
Andre omkostninger til social sikring	659.404	573
	62.316.151	56.031
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-181.389	0
	-181.389	0
3 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	15.366	0
Finansielle indtægter i øvrigt	92.074	23
	107.440	23
4 Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	16.438	49
Finansielle omkostninger i øvrigt	264.390	241
	280.828	290
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.220.641	1.887
Regulering af udskudt skat	735.180	-458
	1.955.821	1.429

Noter

6 | Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Goodwill
Kostpris 1. oktober 2024	1.439.000
Kostpris 30. september 2025	1.439.000
Afskrivninger 1. oktober 2024	1.194.500
Årets afskrivninger	48.900
Afskrivninger 30. september 2025	1.243.400
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2025	195.600

7 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. oktober 2024	15.020.212	0
Tilgang	972.014	235.498
Afgang	-707.075	0
Kostpris 30. september 2025	15.285.151	235.498
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2024	9.819.929	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-555.564	0
Årets afskrivninger	2.153.575	38.025
Af- og nedskrivninger 30. september 2025	11.417.940	38.025
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2025	3.867.211	197.473
Finansielle leasingaktiver	2.626.862	

Noter

8 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder
Tilgang	2.245.000
Kostpris 30. september 2025	2.245.000
Årets resultat	28.754
Værdireguleringer 30. september 2025	28.754
Afskrivninger på goodwill	210.143
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. september 2025	210.143
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2025	2.063.611

Goodwill

O&J Comfort A/S har erhvervet kapitalandele i CO & LT. ApS i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 2.245 t.kr. Goodwill af årets køb udgør 1.471 t.kr.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
CO & LT. ApS, Esbjerg	100 %

9 | Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af udført arbejde	56.539.989	43.057
Acontofaktureringer/acontobetalinge	-48.351.694	-36.461
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	8.188.295	6.596
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	17.519.258	11.169
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)	-9.330.963	-4.573
	8.188.295	6.596

Noter

10 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	30/9 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2024 gæld i alt
Leasingforpligtelser	2.745.157	2.096.604	0	3.632.595
Selskabsskat	1.220.641	0	0	1.887.341
	3.965.798	2.096.604	0	5.519.936

11 | Anden gæld

Anden gæld består af skyldige lønposter og moms.

12 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

2025
kr.

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet garantiforpligtelser vedrørende entreprisarbejde.

De samlede eventualforpligtelser udgør pr. balancedagen:

7.827.000

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for O&J Gruppen ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

2025
kr.

Andre forpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler og huslejekontrakter. Huslejekontrakterne har opsigelsesvarsler på 3-13 måneder.

De samlede andre forpligtelser udgør pr. balancedagen:

4.418.000

Noter

13 | Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

O&J Gruppen ApS, Ørnevej 1, 6705 Esbjerg Ø ejer 70% af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsæssige vilkår.

Herudover har der været gennemført transaktioner med ledelsen i form af ledelsesvederlag. Oplysningerne findes i note 1.

14 | Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for O&J Gruppen ApS, Ørnevej 1, 6705 Esbjerg Ø, CVR nummer 28 89 98 66.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for O&J Comfort A/S for 2024/25 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, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Virksomheden har ændret regnskabspraksis for så vidt angår angår præsentationen af personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne har i forhold til den tidligere regnskabspraksis påvirket regnskabet som følger:

- En forøgelse af personaleomkostninger med 1.959 t.kr. (2023/24: 1.521 t.kr.)
- En reduktion af andre eksterne omkostninger med 1.959 t.kr. (2023/24: 1.521 t.kr.)

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for O&J Gruppen ApS, Ørnevej 1, 6705 Esbjerg Ø, CVR nummer 28 89 98 66.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Når resultatet af en entreprisetrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen svarende til de medgåede omkostninger, og kun i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Servicekontrakter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i 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 5-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

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

Leasingkontrakter

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter 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 dattervirksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

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

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Nettoprivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettooprivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årtigt 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.

Anvendt regnskabspraksis

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

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 øvrige direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere 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.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

Anvendt regnskabspraksis

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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.

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 likvide beholdninger.