

# Revisoreksamen 2007

## Opgave 1. dag

Mandag den 13. august 2007

(8 timer)

Alle hjælpemidler kan medbringes til prøven bortset fra:

- disketter, brændbare cd-rom, usb-stik
- mobiltelefoner og
- andet elektronisk kommunikationsudstyr.

Kommunikation mellem kandidaterne er ikke tilladt.

Karaktergivningens baseres på en helhedsbedømmelse af kandidatens besvarelse.

Ved bedømmelsen vil de angivne spørgsmål blive tillagt følgende vejledende vægt:

Spørgsmål 1:	40%
Spørgsmål 2:	20%
Spørgsmål 3:	20%
Spørgsmål 4:	20%
	<hr/>
	100%
	<hr/>

Dit firma - **UG revision** - har overtaget et revisionsfirma drevet af en ældre revisor, som ønsker at gå på pension. Det overtagne revisionsfirma har en større dansk familieejet koncern - "Jensen A/S" - som klient. Revisionen af 2006 regnskabet blev fremskyndet mest muligt og er nu afsluttet. Den nu pensionerede revisor påtænkte regnskabet for 2006. Dit firma har afgivet tilbud på revisionen for 2007, som Jensen A/S har accepteret. Der er inden afgivelsen af tilbuddet foretaget klientaccept, og efterfølgende er der udarbejdet et opdateret tiltrædelsesprotokollat, som er fremsendt til bestyrelsen for Jensen A/S.

Dit firma har aldrig udført rådgivning eller assistance for Jensen A/S, og den tidligere - nu pensionerede - revisor har alene ydet lidt skatterådgivning til enkelte af Jensen familiens medlemmer.

Jensen A/S ejes af selskaberne K. Jensen Holding A/S og M. Jensen Holding A/S. Hovedaktionærerne i disse selskaber er henholdsvis Kim Jensen og Martin Jensen, som er brødre og sammen har etableret Jensen A/S. En del af aktierne i holdingselskaberne ejes af henholdsvis Kim og Martins børn.

Jensen A/S er en højteknologisk virksomhed, der beskæftiger sig med produktion af filtre til reduktion af forurening. Udviklingen af filtrene kræver meget forsknings- og udviklingsarbejde samt til tider erhvervelse af diverse patenter eksternt. Når filtrene er udviklet, serieproduceres disse for at reducere produktionsomkostningerne.

Forsknings- og udviklingsarbejdet resulterer oftest i, at Jensen A/S oparbejder en stor viden om procesteknik, som kan anvendes til reduktion af forureningen hos selskabets kunder. Denne viden sælger Jensen A/S på konsulentbasis.

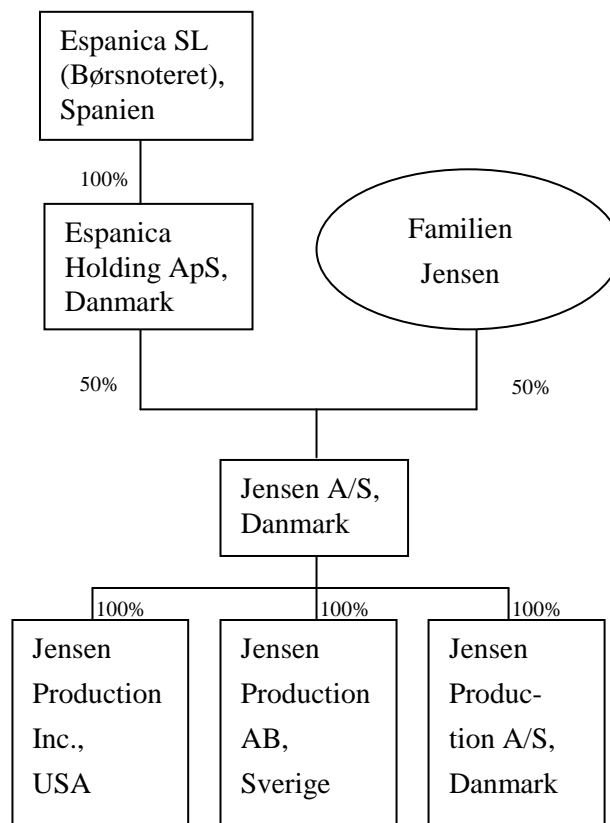
Filtrene sælges til mange forskellige kunder, som placerer mange, men forholdsvis små ordrer. Konsulentarbejdet sælges til få kunder, som placerer få, men store ordrer.

Produktionen af filtrene sker i produktionsdatterselskaberne i Danmark, Sverige og USA. Salg, forskning og udvikling samt konsulentarbejde udføres i Jensen A/S. Koncernen er meget it-afhængig, idet alle væsentlige processer understøttes af et fuldt integreret it-system. Jensen A/S har etableret egen it-afdeling.

Du og din chef er således nye på revisionsteamet, og der er straks behov for assistance, idet Jensen familien netop har solgt 50% af ejerandelen i Jensen A/S til en spansk koncern - "Espanica SL". Espanica SL er børsnoteret og aflægger derfor koncernregnskab efter IFRS. Espanica har købt aktierne gennem et nystiftet dansk holdingselskab - Espanica Holding ApS - med minimumskapital. Hele købesummen er betalt af det danske holdingselskab, og købesummen er lånefinansieret ved udlån fra Espanica SL. Espanica Holding ApS har betalt 800 mio. kr. for ejerandelen på 50%. Den danske koncern udgør en betydelig del af den spanske virksomhed. Både den danske og den spanske koncern har kalenderårsregnskab.

Espanica Holding ApS har overtaget ejerandelene i den danske koncern den 6. marts 2007. Du bliver på et møde den 10. marts 2007 med bestyrelsesformand i Jensen A/S Mads Tuesen og administrerende direktør i Jensen A/S Svend Martinsen informeret om, at handlen nu er faldet på plads. Det oplyses endvidere, at der er indgået en aktionæroverenskomst. Bilag 1 indeholder uddrag af aktionæroverenskomsten. Ejerne er enige om, at dit firma fortsat skal være revisor for Jensen A/S, som også fremadrettet ønsker at udarbejde årsrapporten efter reglerne i årsregnskabsloven.

Ejerstrukturen og koncernen kan herefter illustreres således:



Espanica Holding ApS forventes at outsource økonomifunktionen til Jensen A/S, som herefter vil være ansvarlig for blandt andet den løbende bogføring og rapportering.

Bestyrelsesformand Mads Tuesen er advokat i et større dansk advokatfirma, og Mads Tuesen og hans firma har igennem mange år været både Jensen familiens og Jensen koncernens rådgiver og har også været meget centralt placeret i salgsforhandlingerne.

Espanica SL har ikke i forbindelse med købet af aktierne udført due diligence, idet der igennem mange år har været et tæt samarbejde mellem Espanica SL og Jensen A/S koncernen, og ledelsen i Espanica SL har et godt forhold til Jensen familien. Det har i hele processen været muligt for Espanica SL at modtage de oplysninger, som de har bedt om. Endvidere blev der i forbindelse med handlen givet en række indeståelser fra Jensen familiens side, som gav Espanica ledelsen den fornødne tryghed.

I forbindelse med overtagelse af revisionen fra den hidtidige revisor fik dit revisionsfirma oplyst, at især i de senere år er regnskabsaflæggelsen i Jensen A/S begyndt at fungere bedre. Jensen A/S har således gode interne kontroller og en fornuftig bemanning i regnskabsafdelingen. Der har ikke været anledning til at tage forbehold eller give supplerende oplysninger i revisionspåtegningerne på tidligere årsrapporter for Jensen A/S koncernen. I bilag 2 er gengivet uddrag af seneste årsrapport for Jensen A/S koncernen.

Du skal sammen med din chef til møde hos Jensen koncernen den 23. marts 2007 med administrerende direktør Svend Martinsen og økonomidirektør Steffen Frisk, idet direktionen gerne vil sikre sig, at der er styr på alle relevante forhold vedrørende den nye struktur. Den skattemæssige behandling af Jensen familiens salg af aktier er afklaret og ønskes derfor ikke beskrevet.

### **Spørgsmål 1 (vægt 40%)**

Din chef beder dig udarbejde et internt notat, som kan bruges som forberedelse til mødet den 23. marts 2007, hvor du redegør for de eventuelle regnskabsmæssige, revisionsmæssige, skattemæssige og selskabsretlige forhold, som ledelsen i Jensen koncernen bør overveje i forbindelse med overdragelsen af 50% af ejerandelen. Notatet skal redegøre for relevante forhold hos Jensen koncernen og Espanica koncernen. Du bedes samtidig redegøre for, hvad du mener, dit firma som revisorer bør foretage sig. Din chef beder dig holde notatet kort, men dog med begrundelser for de enkelte forhold og henvisninger til centrale bestemmelser.

-----XXX-----

Dit firma modtager den 2. april 2007 en e-mail henvendelse fra Don Juan fra firmaet Spainaco, som præsenterer sig som revisor for Espanica koncernen. Don Juan ønsker assistance med forskellige forhold. E-mailen er vedlagt som bilag 3 (oversat til dansk).

I e-mailen fra Don Juan er vedhæftet en regnskabsmanual for Espanica SL, som understreger, at Espanica SL aflægger regnskab i overensstemmelse med IFRS. Regnskabsmanualen er ved nærmere eftersyn en gengivelse af hovedindholdet i de enkelte IFRS-er og afspejler ikke Espanica-koncernens konkrete tilvalg af tilfaldte alternativer i de internationale regnskabsstandarder.

### **Spørgsmål 2 (vægt 20%)**

Du anmodes af din chef om at udarbejde et internt notat, hvor du beskriver og begrunder, hvilke praktiske revisionsmæssige og tidsmæssige udfordringer du mener, at mailen fra Don Juan giver anledning til. Notatet skal herunder også omhandle og begrunde, hvilke forhold der skal afklares, for at du kan afgive de to erklæringer uden modifikationer. Du bedes redegøre for, hvordan en eventuel manglende afklaring af forholdene vil påvirke din rapportering. Dit notat skal indeholde et udkast på dansk til svarmail til Don Juan.

-----XXX-----

Du bliver i maj 2007 kontaktet af økonomidirektør Steffen Frisk. Han oplyser, at Jensen A/S er blevet kontaktet af Peder Pedersen, som er hovedaktionær i Pedersen A/S. Peder Pedersen er efterhånden en ældre herre og ønsker nu at sælge Pedersen A/S med en mulig aktieoverdragelse den 1. september 2007. Peder Pedersens revisor har udført særdeles god rådgivning og sørget for den bedst mulige selskabskonstruktion. Pedersen A/S er en vigtig underleverandør for Jensen A/S. Jensen A/S overvejer derfor at købe selskabet, som har regnskabsår 1. juli - 30. juni. Steffen Frisk har fået oplyst, at Pedersen A/S er et meget solidt og likvidt selskab. I sin erfagruppe har Steffen Frisk hørt, at det er muligt at lade Pedersen A/S finansiere en del af købesummen via ordinære eller ekstraordinære udlodninger, således at overskudslikviditet eller likviditet fra låneoptagelse udloddes til det købende selskab. Økonomidirektør Steffen Frisk er bekendt med de almindelige selskabsretlige regler for ordinære og ekstraordinære udlodninger, men er usikker på disses samspil med andre selskabsretlige regler i forbindelse med opkøb.

Økonomidirektør Steffen Frisk er bekendt med reglerne om sambeskatning, men føler sig usikker på reglerne omkring indtræden i sambeskatningen.

Peder Pedersen har oplyst, at han vil sælge den samlede aktiekapital for 400 mio. kr. Den bogførte egenkapital i Pedersen A/S udgør 150 mio. kr., som sammensætter sig således:

Mio. kr.	
Aktiekapital	50
Reserve for opskrivninger	20
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	30
Overført resultat	50
<b>I alt</b>	<b>150</b>

Balancesummen udgør ca. 500 mio. kr., hvoraf likvider udgør ca. 30 mio. kr. Salgsprisen overstiger den bogførte egenkapital på grund af væsentlige vurderede ikke bogførte immaterielle rettigheder og merværdier på materielle anlægsaktiver. Pedersen A/S har som følge af disse merværdier mulighed for yderligere låneoptagelse.

### **Spørgsmål 3 (vægt 20%)**

Du bedes udarbejde et notat til økonomidirektør Steffen Frisk, der beskriver, i hvilket omfang Jensen A/S kan udlodde likviditet fra Pedersen A/S til brug for finansiering af overtagelsen. Notatet skal derudover redegøre for Pedersen A/S's eventuelle indtræden i sambeskatningen med Jensen A/S.

-----XXX-----

Jensen A/S har i mange år ejet en større udlejningsejendom med henblik på at opnå lejeindtægter. Selskabet er blevet kontaktet af ejendomsselskabet, Bogodt A/S, som meget gerne vil købe ejendommen. Økonomidirektør Steffen Frisk forventer, at der i løbet af december 2007 vil blive underskrevet en salgsaftale, som vil blive tinglyst primo marts 2008, hvor også overtagelsesdatoen vil ligge. Steffen Frisk er lidt usikker over for de valgmuligheder, der eksisterer for målingen af udlejningsejendommen samt den regnskabsmæssige håndtering af salget. Steffen Frisk har oplyst disse tal:

Mio. kr.

Tilbudt salgspris, som svarer til dagsværdien pt.	100
Kostpris fratrukket akkumulerede afskrivninger	80
Udskudt skat ved anvendelse af dagsværdi ultimo	10
Udskudt skat ved anvendelse af kostpris fratrukket akkumulerede afskrivninger	5

Den aktuelle skat ved salget udgør 10 mio. svarende til den udskudte skat ved måling til dagsværdi. Primo 2007 svarede den bogførte værdi på 80 mio. kr. til dagsværdien.

#### **Spørgsmål 4 (vægt 20%)**

Du bedes udarbejde et notat til økonomidirektør Steffen Frisk. Notatet skal omfatte den regnskabsmæssige behandling under såvel årsregnskabsloven som IFRS, herunder konkrete posteringer vedrørende udlejningsejendommen i 2007 og 2008.

-----XXX-----

#### **Bilagsfortegnelse:**

Bilag 1:	Uddrag af aktionæroverenskomst
Bilag 2:	Årsrapport for 2006 for Jensen A/S
Bilag 3:	E-mail fra Don Juan

# Revisoreksamen 2007

## Opgave 2. dag

Tirsdag den 14. august 2007

(8 timer)

Alle hjælpemidler kan medbringes til prøven bortset fra:

- disketter, brændbare cd-rom, usb-stik
- mobiltelefoner og
- andet elektronisk kommunikationsudstyr.

Kommunikation mellem kandidaterne er ikke tilladt.

Karaktergivningen baseres på en helhedsbedømmelse af kandidatens besvarelse.

Ved bedømmelsen vil de angivne spørgsmål blive tillagt følgende vejledende vægt:

Spørgsmål 1:	15%
Spørgsmål 2:	20%
Spørgsmål 3:	20%
Spørgsmål 4:	15%
Spørgsmål 5:	10%
Spørgsmål 6:	10%
Spørgsmål 7:	10%
	<hr/>
	100%
	<hr/>

Det er nu den 10. august 2007. Efter en velfortjent sommerferie er du taget på kontoret for at gøre klar til næste uges besøg hos Jensen A/S, hvor du og dit team skal reviewe halvårsregnskabet. Du har modtaget den endelige reviewerklæring vedr. Espanica Holding ApS fra de spanske revisorer. Erklæringen fremgår af bilag 4. Sammen med reviewerklæringen har du modtaget rapporteringstemplate, som udelukkende indeholder resultatopgørelse, balancen og noter hertil. Koncernens valg af alternativer under IFRS er hen over sommeren blevet endeligt klarlagt. Du har læst den opdaterede regnskabsmanual, som du finder fyldestgørende.

Endvidere ser du i rapporteringen fra datterselskabsrevisorerne, at de har gennemført reviewet uden bemærkninger bortset fra, at der ikke er foretaget købesumsfordelinger. Du tager kontakt til økonomidirektør Steffen Frisk, som oplyser, at købesumsfordelingen grundet travlhed først forventes afsluttet ultimo september 2007.

### **Spørgsmål 1 (vægt 15%)**

Du bedes udarbejde et internt notat til din chef, hvori du begrundes, hvorledes du forholder dig til erklæringen i bilag 4, og hvilke eventuelle tilføjelser eller ændringer din gennemgang giver anledning til.

-----xxx-----

Det er nu ultimo september 2007, og købesumsfordelingen er under udarbejdelse.

En af begrundelserne for, at Espanica har ønsket at købe aktierne i Jensen A/S, er, at Jensen A/S har udviklet et produktionskoncept, som er en væsentlig årsag til den succes og indtjening, som Jensen A/S koncernen har haft. Det blev aftalt mellem ejerne, at Espanica umiddelbart efter aktieoverdragelsen i marts 2007 kunne sende en del medarbejdere fra Espanica til det danske produktionsselskab for at få indsigt i produktionskonceptet, således at de kunne indføre og benytte dette koncept i selskaberne i Espanica koncernen så hurtigt som muligt. Espanica forventer, at der vil være store synergier forbundet hermed.

Økonomidirektør Steffen Frisk er lidt usikker på, om det giver anledning til regnskabsmæssige og skattemæssige posteringer i Jensen A/S eller Espanica Holding ApS, idet der dog ikke i aktionæroverenskomsten eller aktiesalgsaftalen er aftalt nogen betaling i relation til Espanicas benyttelse af produktionskonceptet. Han har drøftet det med direktør Svend Martinsen et par gange, og det har også været drøftet på det seneste bestyrelsesmøde i juni 2007. Bestyrelsen har ikke fundet grundlag for at beslutte, at der skal ske afregning for udnyttelse af konceptet.

I forbindelse med købesumsfordelingen i Espanica Holding ApS forventes produktionskonceptet at blive værdiansat til et væsentligt beløb. Det resterende beløb, hvormed købsprisen overstiger den omvurderede værdi af nettoaktiverne i Jensen A/S koncernen, henføres til goodwill. Goodwill vurderes at vedrøre værdien af dygtige medarbejdere og kunderelationer i Jensen A/S, som ikke kan indregnes som særskilte aktiver.

Købesumfordelingen forventes at medføre følgende værdier:

Mio. kr.		
Købspris for 50% af aktierne i Jensen A/S		800
Bogførte nettoaktiver pr. 1. januar 2007	700	
Værdi af produktionskonceptet. Konceptet er ikke juridisk beskyttet, men vurderes at kunne sælges særskilt, da der er tale om veldokumenterede processer, der kan sælges til andre	500	
Nettoaktiver i alt/købt andel	<u>1.200</u>	<u>600</u>
<b>Goodwill</b>		<u><b>200</b></u>

Der forventes i øvrigt en række reguleringer af allerede bogførte nettoaktiver som følge af målingen til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Derudover forventes der at skulle indregnes yderligere identificerbare aktiver og forpligtelser. Ovenstående er derfor udtryk for en foreløbig beregning.

### **Spørgsmål 2 (vægt 20%)**

Du bedes udarbejde et notat til økonomidirektør Steffen Frisk, hvori du redegør for, hvilke regnskabsmæssige konsekvenser udnyttelsen af konceptet kan give anledning til, herunder overvejelser vedrørende den efterfølgende nedskrivningstest i Espanica Holding ApS og i Espanica SL koncernen. Notatet bedes endvidere redegøre for skattemæssige og/eller andre konsekvenser samt fremkomme med forslag til løsning på de identificerede problemstillinger i notatet.

-----xxx-----

Du er nu i oktober måned 2007 og bliver indkaldt til møde med økonomidirektør Steffen Frisk. Jensen A/S koncernens datterselskab i Sverige har kørt med underskud i en årrække. Datterselskabet har været sambeskattet med Jensen A/S fra 2000 og frem til og med 2004, hvorefter Jensen A/S fravalgte international sambeskatning. Ledelsen i Jensen A/S overvejer nu at likvidere eller sælge det svenske datterselskab koncerneksternt. Salg eller likvidation forventes at indbringe stort set det samme provenu.

Underskuddene i det svenske datterselskab har været fratrukket den danske sambeskatningsindkomst, jf. bilag 5.

**Spørgsmål 3 (vægt 20%)**

Du bedes udarbejde et notat til økonomidirektør Steffen Frisk om de skattemæssige og regnskabsmæssige konsekvenser i koncernregnskabet og i moderselskabsregnskabet, såfremt det svenske datterselskab sælges eller lukkes, samt de øvrige kommentarer du måtte have til overvejelserne. Notatet skal indeholde en konkret beregning af de regnskabsmæssige og skattemæssige konsekvenser ved et salg eller likvidation baseret på oplysningerne i bilag 5.

-----XXX-----

UG revision er ved at udføre 2007 revisionen og har ajourført beskrivelser, risikovurdering samt planlægning og er nu ved at teste de interne kontroller, som forventes at kunne bidrage til en effektiv revision.

Manageren på revisionsteamet har sendt en e-mail til dig med denne konklusion:

*Jeg mener ikke, at det kan lade sig gøre at anvende kontrol/systembaseret revision ved revision af salg/debitorer, idet*

- 1. virksomheden ikke har nogen systembeskrivelser,*
- 2. der er svagheder ved adgangskontroller (passwords),*
- 3. der er lavet ændringer til rentetilskrivning på overforfaldne debitorer i løbet af året, og*
- 4. kreditnotaer godkendes ikke.*

*Ad. 1 Selskabets it-system baserer sig på et standard ERP-system med mange virksomhedsspecifikke tilretninger. Selskabets it-afdeling består af få men kompetente medarbejdere. Tilretningerne foretages af underleverandører, som ikke har udarbejdet systembeskrivelser.*

*Ad. 2 Ændringerne af leveringsadresser i stamdata skal indtastes af en person og godkendes af en anden. Det er konstateret, at personerne kender hinandens password. Personerne har ikke øvrige godkendelsesbeføjelser.*

*Ad. 3 Tidligere blev rentetilskrivningen beregnet manuelt og kun foretaget på meget gamle og store tilgodehavender. Dette er pr. 1. juli 2007 ændret, således at der løbende tilskrives renter på alle forfaldne debitorer. Selskabet forventer, at der ofte vil blive skrevet en kreditnota til kunden på de tilskrevne renter.*

*Ad. 4 Sælgerne i virksomheden kan udelukkende sælge til de godkendte priser i ERP-systemet. De har imidlertid mulighed for indirekte at omgå denne kontrol ved at udstede en kreditnota efterfølgende, idet disse ikke skal godkendes.*

**Spørgsmål 4 (vægt 15%)**

Du bedes udarbejde en e-mail til manageren, som begrundet din holdning til, om der kan anvendes kontrol/systembaseret revision af salg/debitorer samt forslag til eventuelle supplerende revisionshandlinger.

-----XXX-----

Revisionsteamet har nu været på revision hos Jensen A/S. Assistent Finn Fejl har i den forbindelse stikprøvevis bedt selskabets debitorer bekræfte deres mellemværende. Det udførte arbejde er dokumenteret i arbejdsrapporten, som er vedlagt som bilag 6.

**Spørgsmål 5 (vægt 10%)**

Du bedes udarbejde en e-mail til Finn Fejl, hvori du på baggrund af dit review af udført arbejde beskriver de opfølgende arbejder, der skal udføres, før du er tilfreds med det udførte arbejde og rapporteringen heraf.

-----XXX-----

Teamet har endvidere fundet to forhold, som kræver din involvering. Forholdene er beskrevet i e-mailen, som fremgår af bilag 7.

**Spørgsmål 6 (vægt 10%)**

Du bedes udarbejde en e-mail, hvori du over for teamet redegør for de påtegningmæssige konsekvenser.

-----XXX-----

En lidt ældre partner i firmaet henvender sig til dig og udtrykker stor beundring over, at du trods det komplekse regelsæt vedrørende erklæringer for nyligt er kommet igennem eksamen til statsautoriseret revisor.

Den lidt ældre partner oplyser, at han har en klient, der producerer el. Han ønsker en formel konsultation vedrørende erklæringen, som er vedlagt i bilag 8. Erklæringen afgives i henhold til revisionsinstruks af 26. januar 2007, som også fremgår af bilaget. Konsultationen har til formål at bekræfte ham i, hvorvidt han kan underskrive erklæringen i den nuværende form.

**Spørgsmål 7 (vægt 10%)**

Du bedes udarbejde en e-mail til den lidt ældre partner, hvori du kort besvarer spørgsmålet om, hvorvidt han kan underskrive erklæringen i den nuværende form. Svaret skal begrundes og afgives under forudsætning af, at alle relevante handlinger efterfølgende foretages.

-----XXX-----

**Bilagsfortegnelse:**

- Bilag 4: Reviewerklæring
- Bilag 5: Skattemæssige underskud i Jensen Production AB
- Bilag 6: Arbejdsrapport omkring debitorrevision foretaget af Finn Fejl
- Bilag 7: E-mail fra revisionsteamet
- Bilag 8: Revisionsinstruks og revisorerklæring vedrørende elproduktion

## **Bilag 1 - Uddrag af aktionæroverenskomst**

### **AKTIONÆROVERENSKOMST**

#### **§ 1 - Aktiefordeling**

Aktiekapitalen hos Jensen A/S udgør 33 mio. kr. opdelt på 33.000 aktier af 1.000 kr. Aktierne har alle samme stemme- og udbytteret.

Aktiekapitalen er pt. ejet af disse personer og selskaber:

Espanica Holding ApS med 50%

K. Jensen Holding med 25%

M. Jensen Holding med 25%.

#### **§ 2 - Repræsentation i bestyrelsen**

Parterne er enige om at medvirke aktivt til at sikre selskabet en kompetent og forretningsdygtig bestyrelse, der til enhver tid på en kvalificeret måde kan varetage den overordnede ledelse af selskabet.

Bestyrelsen består af 4 personer. Espanica Holding ApS har ret til at udpege 2 medlemmer. De øvrige aktionærer udpeger de resterende 2 medlemmer. Alle overenskomstens deltagere forpligter sig til at stemme for de bestyrelsesmedlemmer, som de øvrige overenskomstparter peger på i medfør af nærværende paragraf.

Bestyrelsesmøder skal afholdes i overensstemmelse med forretningsordenen, og bestyrelsen træffer sine beslutninger ved simpel stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er bestyrelsesformandens stemme afgørende. Bestyrelsesformanden skal vælges blandt de medlemmer, som ikke er udpeget af Espanica Holding ApS.

Bestyrelsen udpeger en direktion, der varetager den daglige ledelse af selskabet. Direktionen skal følge de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet. Direktionen består af 2 personer, som er henholdsvis administrerende direktør og økonomidirektør.

#### **§ 3 - Generalforsamlingsbeslutninger**

Alle beslutninger på generalforsamlinger i selskabet træffes efter de i aktieselskabsloven og vedtægterne indeholdte regler, medmindre andet er aftalt i nærværende overenskomst. Specielt fremhæves, at parterne forpligter sig til på generalforsamlinger at stemme således, at der ikke på generalforsamlinger træffes afgørelser i strid med foranstående § 2.

## Bilag 2

# Jensen A/S

CVR-nr. xx xx xx xx

## Årsrapport for 2006

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling, den / 2007

**Dirigent**

## **Indholdsfortegnelse**

Side

### **Påtegninger**

Ledelsespåtegning (udeladt)

Den uafhængige revisors påtegning (udeladt)

### **Ledelsesberegning**

Koncernoversigt (udeladt)

Hoved- og nøgletaloversigt 1

Ledelsesberetning 2

### **Koncern- og årsregnskab**

Regnskabspraksis 4

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 14

Balance 31. december 15

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 19

Noter til årsrapporten (kun note 1, resten er udeladt) 20

## Hoved- og nøgletaloversigt

Set over en femårig periode kan udviklingen i koncernen beskrives med følgende hoved- og nøgletal:

	2006	2005	2004	2003	2002
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	2.143	1.846	1.379	1.376	1.239
Bruttofortjeneste	806	909	601	568	553
Afskrivninger og nedskrivninger	-100	-191	-728	-124	-125
Resultat før finansielle poster og skat	215	270	48	-17	-83
Finansielle poster, netto	18	2	5	-1	55
Årets resultat	168	182	32	-14	20
<b>Balance</b>					
Balancesum	2.086	1.897	1.487	1.549	1.735
Egenkapital	699	624	416	409	444
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra					
- driftsaktivitet	307	243	161	149	2
- investeringsaktivitet	-140	-78	-47	-77	-104
- heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	-150	-91	-49	-73	-82
- finansieringsaktivitet	-134	-63	-56	-60	-53
Årets forskydninger i likvider	32	102	57	12	-155
<b>Antal medarbejdere</b>	967	930	906	979	1.029
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	37,6%	49,4%	43,6%	41,3%	44,6%
Overskudsgrad	10,1%	14,7%	3,5%	-1,3%	-6,7%
Afkastningsgrad	10,3%	14,3%	3,2%	-1,1%	-4,8%
Soliditetsgrad	33,5%	32,9%	28,0%	26,4%	25,6%
Forrentning af egenkapital	25,4%	35,1%	7,9%	-3,3%	-4,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledninger. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

2006 var endnu et tilfredsstillende år for Jensen koncernen.

Koncernen opnåede en rekordhøj omsætning på DKK 2.143 millioner (2005: DKK 1.846 millioner). Tilgangen af ordrer i 2006 nåede DKK 2.444 millioner, og vi havde ved årets udgang en rekordstor ordrebeholdning på DKK 1.720 millioner (2005: DKK 1.419). Nye investeringer beløb sig til DKK 154 millioner (2005: DKK 98 millioner).

Som i tidligere år har selskabets aktiviteter været opdelt i dels produktion af filtre og dels konsulentytelser inden for procesteknik til reduktion af forurening. Det tilfredsstillende resultat blev opnået takket være positive resultater fra begge aktiviteter på trods af en stadigt mere udfordrende konkurrence på filterområdet.

Konsulenterne har været involveret i tilrettelæggelse af produktionen hos blandt andet en meget stor fabrik under opførelse i Oman, samt andre relaterede aktiviteter som f.eks. konvertering af affald gennem forbrænding.

Vi fortsætter også vores politik om at være maksimalt opmærksomme på kundernes behov, ikke kun i forbindelse med opførelsen af nye anlæg eller modernisering af eksisterende anlæg, men også med fortløbende service for at hjælpe den enkelte kunde med at optimere dennes driftsprocesser og dermed de økonomiske resultater. Vores konsulentafdeling har i 2006 vist, at vi har en stor styrke inden for dette område.

## Ledelsesberetning

Vores fabrikker til fremstilling af filtre har fungeret tilfredsstillende og med høj kapacitetsudnyttelse. Vi er i færd med at lave betydelige udvidelser af disse fabrikker for bedre at kunne betjene markedet med nye filtre.

Vores fabrik i Sverige fungerer som underleverandør til den svenske industri. Produktionen består i filtre, der kan fjerne gasser fra produktionsprocesser. Der har som i tidligere år været indtjeningsproblemer i dette selskab.

### Hovedtallene er som følger:

Koncernen opnåede en omsætning i 2006 på DKK 2.143 millioner og et positivt resultat på DKK 168 millioner efter skat. Driftsresultatet blev på DK 215 millioner og DKK 159 millioner for henholdsvis koncernen og moderselskabet. Resultatet før skat blev DKK 233 millioner.

I 2006 har Jensen koncernen gennemsnitligt beskæftiget 967 personer mod 930 personer i 2005, hvoraf 33% har en universitetsuddannelse. Dertil kommer et betydeligt antal forskere ved forskellige institutter både i Danmark, USA og Sverige som arbejder på udviklings- og forskningsprogrammer.

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder, der væsentligt påvirker selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2006.

Aktiekapitalen i Jensen A/S ejes af:

K. Jensen Holding A/S

M. Jensen Holding A/S

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Jensen A/S for 2006 er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapporten er aflagt i DKK 1.000.

## Generelt om indregning og måling

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes - baseret på følgende kriterier:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt
- på salgstidspunktet er indbetalingen modtaget eller sandsynlig og kan med rimelig sikkerhed forventes modtaget.

Indtægter indregnes herudfra i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

# Regnskabspraksis

## Konsolideringspraksis

Årsrapporten omfatter moderselskabet Jensen A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De årsrapporter, der er anvendt til brug for koncernens årsrapport, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Koncernens årsrapport er udarbejdet på grundlag af årsregnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

Der er ved sammendraget foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på konsolideringstidspunktet.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, 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 kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af henholdsvis egenkapitalen primo året og langfristede lån til selvstændige udenlandske virksomheder, samt valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af selvstændige udenlandske virksomheders resultatopgørelser til gennemsnitlige valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

# Regnskabspraksis

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i periodeafgrænsningsposter under aktiver henholdsvis passiver.

Ændring af dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner vedrørende køb og salg i fremmed valuta, indregnes direkte på egenkapitalen. Beløb, som er indregnet i egenkapitalen, overføres til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der ikke opfylder betingelserne for sikring, indregnes i resultatopgørelsen.

## Selskabsskat og udskudt skat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat. Skat af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen, medens skat på egenkapitalen henføres direkte til egenkapitalen. En eventuel andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til året ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavende, hvis der er betalt for meget i acontoskat, og som gældsforpligtelse, hvis der er betalt for lidt i acontoskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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 og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionskriteriet). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balance-dagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forsikringsomkostninger samt udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter indtægter henholdsvis omkostninger af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet.

### Finansielle poster

Finansielle poster og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

# Regnskabspraksis

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder koncernens kriterier for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

### Patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger eller kapitalværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år, grundet den erfaringsmæssigt hurtige udvikling i de anvendte teknologier og dermed usikkerhed om længere afskrivningsperiode.

### Software

Software til større projekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Software afskrives lineært over 4 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af større materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

# Regnskabspraksis

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, som opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	13 år
Øvrige bygninger	13 - 40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 - 10 år
Indregning af lejede lokaler	5 år

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver omkostningsføres under ”andre driftsindtægter” og ”andre eksterne omkostninger”.

## Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles i moderselskabets årsregnskab efter den indre værdis metode.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til DKK 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, hvis der ud fra en individuel vurdering er behov herfor. Såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen, indregnes en forpligtelse hertil.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat før skat for året under posten ”indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder før skat”, mens andel i dattervirksomhedernes skat medregnes i posten ”skat af årets resultat”.

## Kapitalandele i andre virksomheder

Kapitalandele i andre virksomheder indregnes til markedsværdi eller en skønnet dagsværdi af kapitalandele. For investeringer, hvor det ikke er muligt med rimelig sikkerhed at vurdere værdien af investeringerne, er disse vurderet til kostpris.

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle, materielle som finansielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

# Regnskabspraksis

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdningerne på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris med fradrag for de til salget beregnede omkostninger.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Eventuelle låneomkostninger i fremstillingsperioden indregnes ikke.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer.

## Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde ud fra færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere realiseringsværdi.

Forudbetalinger modregnes i igangværende arbejder for fremmed regning. Modtagne acantobetalinger ud over den udførte andel af kontrakter opgøres særskilt for hver kontrakt og opgøres under ”igangværende arbejder for fremmed regning” under kortsigtede gældsforpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

# Regnskabspraksis

## Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, der måles til børskurs på balancedagen.

## Egenkapital

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Hensatte forpligtelser

Hensættelser indregnes, når selskabet, som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele ved at indfri forpligtelsen.

## Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, der forventes holdt til udløb, indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi (kurstab) indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, herunder reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi. Dette udgør typisk forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år og reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen udarbejdes efter den indirekte metode baseret på årets konsoliderede resultat.

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og afslutning.

# Regnskabspraksis

## Pengestrømsopgørelse (fortsat)

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiviteter.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til aktionærer.

Likvide midler består af posterne ”likvide beholdninger” og ”værdipapirer” under omsætningsaktiver. ”Værdipapirer” består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, der uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømsopgørelse er indeholdt i opgørelsen for koncernen.

# Regnskabspraksis

## Hoved- og nøgletaloversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning.

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Bruttomargin} = \frac{\text{Bruttofortjeneste x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Overskudsgrad} = \frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Afkastningsgrad} = \frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2006 DKK 1.000	2005 DKK 1.000	2006 DKK 1.000	2005 DKK 1.000
Nettoomsætning	1	2.142.579	1.845.630	1.858.105	1.521.848
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		20.510	164.174	-26.991	161.722
Andre driftsindtægter		18.843	13.808	6.456	12.717
Indkøbte materialer og udstyr til kontraktarbejder		-253.915	-177.159	-255.529	-176.598
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-753.771	-619.457	-473.893	-486.285
Andre eksterne omkostninger		-368.352	-317.943	-465.873	-424.824
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>805.894</b>	<b>909.053</b>	<b>642.275</b>	<b>608.580</b>
Personaleomkostninger	23	-490.285	-447.488	-403.012	-368.790
Akskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-100.136	-191.508	-80.642	-84.202
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>215.473</b>	<b>270.057</b>	<b>158.621</b>	<b>155.588</b>
Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder før skat	3	0	0	80.479	107.533
Finansielle indtægter	4	61.106	30.040	31.544	32.208
Finansielle omkostninger	5	-43.361	-27.423	-37.426	-22.655
<b>Resultat før skat</b>		<b>233.218</b>	<b>272.674</b>	<b>233.218</b>	<b>272.674</b>
Skat af årets resultat	6	-65.107	-90.080	-65.107	-90.080
<b>Årets resultat</b>		<b>168.111</b>	<b>182.594</b>	<b>168.111</b>	<b>182.594</b>
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte				67.243	73.037
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				57.648	68.904
Overført overskud				43.220	40.653
				<b>168.111</b>	<b>182.594</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2006 DKK 1.000	2005 DKK 1.000	2006 DKK 1.000	2005 DKK 1.000
Patenter		12.701	11.777	12.463	11.721
Software		6.285	12.186	6.285	12.186
Software under udførelse		439	1.152	416	1.152
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>19.425</b>	<b>25.115</b>	<b>19.164</b>	<b>25.059</b>
Grunde og bygninger		266.209	274.858	230.706	238.800
Produktionsanlæg og maskiner		269.316	309.114	200.336	221.607
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		38.979	38.846	28.233	34.869
Indretning af lejede lokaler		2.010	0	2.010	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		123.357	31.992	121.641	21.629
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>699.871</b>	<b>654.810</b>	<b>582.926</b>	<b>516.905</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	262.917	222.954
Lån til dattervirksomheder		0	0	54.561	65.691
Kapitalandele i andre virksomheder		22.527	23.445	5.649	6.566
Ansvarlig lånekapital		0	13.245	0	13.245
Deposita		4.086	1.621	3.084	838
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	9	<b>26.613</b>	<b>38.311</b>	<b>326.211</b>	<b>309.294</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>745.909</b>	<b>718.236</b>	<b>928.301</b>	<b>851.258</b>
<b>Varebeholdninger</b>	10	<b>578.143</b>	<b>496.032</b>	<b>422.521</b>	<b>389.004</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		348.759	323.243	276.189	187.416
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	49.189	43.697	48.001	39.273
Tilgodehavender hos dattervirksomheder		0	0	37.521	67.697
Andre tilgodehavender		46.996	15.003	11.736	10.713
Periodeafgrænsningsposter		13.599	16.756	13.264	16.017
<b>Tilgodehavender</b>		<b>458.543</b>	<b>398.699</b>	<b>386.711</b>	<b>321.116</b>
<b>Værdipapirer</b>	12	<b>18.000</b>	<b>27.193</b>	<b>18.000</b>	<b>27.193</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>285.586</b>	<b>257.136</b>	<b>250.485</b>	<b>186.927</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.340.272</b>	<b>1.179.060</b>	<b>1.077.717</b>	<b>924.240</b>
<b>Aktiver</b>		<b>2.086.181</b>	<b>1.897.296</b>	<b>2.006.018</b>	<b>1.775.498</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2006 DKK 1.000	2005 DKK 1.000	2006 DKK 1.000	2005 DKK 1.000
Aktiekapital	13	33.000	33.000	33.000	33.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	205.477	172.452
Overført resultat		598.832	517.985	393.355	345.533
Foreslået udbytte for regnskabsåret		67.243	73.037	67.243	73.037
<b>Egenkapital</b>		<b>699.075</b>	<b>624.022</b>	<b>699.075</b>	<b>624.022</b>
Hensættelse til udskudt skat	14	143.694	129.378	117.745	108.435
Andre hensatte forpligtelser	15	45.357	47.637	92.754	111.462
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>189.051</b>	<b>177.015</b>	<b>210.499</b>	<b>219.897</b>
Gæld til realkreditinstitutioner		55.561	58.499	55.561	58.499
Kreditinstitutter		251.785	312.822	197.435	240.727
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>307.346</b>	<b>371.321</b>	<b>252.996</b>	<b>299.226</b>
Gæld til realkreditinstitutter	17	2.902	2.587	2.902	2.587
Kreditinstitutter	17	45.839	60.863	35.648	36.199
Modtagne forudbetalinger fra kunder		178.443	102.046	169.750	102.046
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	311.145	223.063	310.940	214.172
Leverandører af varer og tjenste- ydelser		162.063	143.382	145.907	129.934
Gæld til datterselskaber		0	0	34.540	7.174
Selskabsskat		18.496	14.552	2.683	0
Anden gæld		165.559	178.210	141.078	140.241
Periodeafgrænsningsposter	18	6.262	235	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>890.709</b>	<b>724.938</b>	<b>843.448</b>	<b>632.353</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.198.055</b>	<b>1.096.259</b>	<b>1.096.444</b>	<b>931.579</b>
<b>Passiver</b>		<b>2.086.181</b>	<b>1.897.296</b>	<b>2.006.018</b>	<b>1.775.498</b>

Noter uden henvisning

19-26

## Egenkapitalopgørelse

	<b>Koncern</b>			
	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabs- året</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK 1.000</u>	<u>DKK 1.000</u>	<u>DKK 1.000</u>	<u>DKK 1.000</u>
Egenkapital pr. 1. januar 2006	33.000	517.985	73.037	624.022
Udbytte udbetalt			-73.037	-73.037
Valutakursregulering vedrørende selvstændige udenlandske enheder		-22.100		-22.100
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi, primo		1.413		1.413
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi, ultimo		945		945
Årets resultat		100.868		100.868
Øvrige reguleringer		-279		-279
Foreslået udbytte for året			67.243	67.243
<b>Egenkapital pr. 31. december 2006</b>	<b><u>33.000</u></b>	<b><u>598.832</u></b>	<b><u>67.243</u></b>	<b><u>699.075</u></b>

## Egenkapitalopgørelse

	<b>Moderselskab</b>				
	Aktie- kapital	efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital pr. 1. januar 2006	33.000	172.452	345.533	73.037	624.022
Udbytte udbetalt				-73.037	-73.037
Valutakursregulering vedrørende selvstændige udenlandske enheder		-24.623	2.523		-22.100
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi, primo			1.413		1.413
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi, ultimo			945		945
Årets resultat		57.648	43.220		100.868
Øvrige reguleringer			-279		-279
Foreslået udbytte for året				67.243	67.243
<b>Egenkapital pr. 31. december 2006</b>	<b>33.000</b>	<b>205.477</b>	<b>393.355</b>	<b>67.243</b>	<b>699.075</b>

## Pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2006	2005
	DKK 1.000	DKK 1.000
Årets resultat	168.111	182.594
Reguleringer	148.905	279.405
Ændring i driftskapital	21.847	-167.764
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	338.863	294.235
Renteindbetalinger og lignende	61.106	13.434
Renteudbetalinger og lignende	-42.529	-27.423
Pengestrømme fra ordinær drift	357.440	280.246
Betalt selskabsskat	-50.652	-37.185
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>306.788</b>	<b>243.061</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver, netto	-3.814	-2.407
Køb af materielle anlægsaktiver, netto	-149.871	-85.978
Tilbagebetaling af ansvarlig lånekapital	13.245	10.669
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-140.440</b>	<b>-77.716</b>
Ændringer af gæld til realkreditinstitutter og anden langfristet gæld	-50.034	-62.746
Ændringer af langfristet gæld	315	130
Ændringer af kortfristede lån	-11.942	4.225
Betalt udbytte	-73.036	-4.800
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-134.697</b>	<b>-63.191</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>31.651</b>	<b>102.154</b>
Likvider pr. 1. januar	284.329	176.617
Kursregulering omsætningsværdipapirer	-12.394	5.558
<b>Likvider pr. 31. december</b>	<b>303.586</b>	<b>284.329</b>
Likvider specificeres således:		
Værdipapirer	18.000	27.193
Likvide beholdninger	285.586	257.136
<b>Likvider pr. 31. december</b>	<b>303.586</b>	<b>284.329</b>

# Pengestrømsopgørelse

## 1 Segmentoplysninger

	Koncern 2006			
	DKK 1.000			
	<u>Filtre</u>	<u>Konsulentytelser</u>	<u>Andet</u>	<u>I alt</u>
Nettoomsætning	1.594.103	548.476	0	2.142.579

Af den totale omsætning fra salg af produkter, kontraktarbejder og licensindtægter stammer 26% (2005: 30%) fra Nordamerika og 74% (2005: 70%) fra resten af verden.

## Bilag 3

From :	Don Juan <don.juan@spainaco.sp>
Sent :	April 2, 2007 10:11 AM
To :	NN@UGrevision.dk
Subject :	Audit of Jensen Group A/S

Kære revisor

Jeg er manager på revisionen af Espanica koncernen - en børsnoteret virksomhed i Spanien. I forbindelse med Espanica's overtagelse af Jensen A/S skal jeg anmode dig om at foranledige følgende:

- Indtræde som revisor i det danske Espanica Holding ApS
- Foretage review af halvårsrapporteringen vedrørende resultatet frem til og balancen pr. 30. juni 2007, som rapporteres til Spainaco til brug for Spainaco's review af Espanica SL's koncernregnskab. Rapporteringsfristen er den 17. august 2007, idet Espanica SL offentliggør halvårsresultatet den 25. august 2007
- Foretage revision af årsrapportering, som rapporteres til Spainaco til brug for Spainaco's revision af koncernregnskab for Espanica SL. Rapporteringsfristen er den 5. februar 2008, idet Espanica SL offentliggør årsresultatet den 15. februar 2008
- De to ovennævnte erklæringer skal bekræfte, at rapporteringen er sket i overensstemmelse med den regnskabspraksis, som anvendes i Espanica SL koncernen og derfor kan indgå i koncernregnskabet for Espanica SL uden omarbejdning
- Snarest muligt fremsende seneste to års breve om intern kontrol (management letters) og revisionsprotokoller oversat til engelsk
- Rapportering ad hoc, hvis væsentlige forhold identificeres.

Det er vigtigt, at al korrespondance sendes direkte til min mailboks.

Jeg vedhæfter regnskabsmanualen for Espanica-koncernen, som beskriver Espanica-koncernens IFRS regnskabspraksis.

Venlig hilsen

Don Juan

## **Bilag 4 - Reviewerklæring til Spainaco**

### **“INTERN ERKLÆRING**

#### **Til Spainaco (revisionsteamet for Espanica SL koncernen):**

Som anført i Deres instrukser har vi udført review af vedlagte rapportering for Espanica Holding ApS aflagt i DKK pr. 30. juni 2007 og for perioden indtil denne dato. Selskabets ledelse har ansvaret for regnskabet. Vores ansvar er på grundlag af vores review at udtrykke en konklusion om rapporteringen.

#### **Det udførte arbejde**

Bortset fra nedenstående har vi udført vores review i overensstemmelse med RS 2410, ”Review af periode-regnskaber udført af selskabets uafhængige revisor”.

Som påkrævet har omfanget af vores review begrænset sig til en vurdering af eventuelle fejlinformationer i lyset af det generelle væsentlighedsniveau på 20 mio. euro som specificeret i Deres instrukser.

#### **Konklusion**

På grund af de under ”Det udførte arbejde” oven for beskrevne begrænsninger var omfanget af vores arbejde ikke tilstrækkeligt til, at vi kan udtrykke, og vi udtrykker således ikke, en ubegrænset konklusion om vedlagte rapportering.

På grundlag af vores review inden for rammerne af det oven for nævnte væsentlighedsniveau er vi dog ikke blevet bekendt med forhold, der afkræfter, at den vedlagte rapportering for Espanica Holding ApS pr. 30. juni 2007 og for perioden indtil denne dato giver et retvisende billede i overensstemmelse med den regnskabspraksis, der er anvendt af Espanica SL koncernen, samt International Financial Reporting Standards (IFRS).

#### **Begrænsning af brugen**

Denne erklæring er kun til brug for Spainaco (revisionsteamet for Espanica SL koncernen) i forbindelse med deres review af koncernregnskabet for Espanica SL og må ikke anvendes til noget andet formål.”

## Bilag 5 - Skattemæssige underskud i Jensen Production AB

De skattemæssige underskud i Jensen Production AB beregnet efter danske skatteregler og fratrukket i sam-beskatningsindkomsten for Jensen A/S udgør:

(mio. dkr.)

Indkomståret 2000	40
Indkomståret 2001	20
Indkomståret 2002	24
Indkomståret 2003	16
Indkomståret 2004	28

<b>I alt</b>	<u>128</u>
Skatteværdi, 28% (afrundet)	<u>36</u>

Selskabet har også efter svenske skatteregler haft underskud. Skatteværdien af disse underskud er ikke indregnet som et udskudt skatteaktiv, da selskabet har været konstant underskudsgivende. Grundet svenske forældelsesregler udgør skattemæssige fremførbare underskud 56 mio. dkr. Det ikke indregnede skatteaktiv vedr. de svenske skattemæssige underskud til fremførsel udgør derfor kun 16 mio. dkr. pr. 31. december 2006 (beregnet med den svenske skattesats, som udgør 28%).

Jensen A/S har ikke hensat til genbeskatning.

Balancen for Jensen Production AB udviser disse beløb pr. 31. december 2006:

Mio. dkr.	Skattemæssige værdier	Handelsværdi
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Driftsmidler	20	32
Tilgodehavender	4	4
Likvider	12	12
<b>Aktiver i alt</b>	<b>36</b>	<b>48</b>

Jensen A/S har aldrig modtaget udbytte fra Jensen AB.

## Bilag 6 - Arbejdsrapport omkring debitorrevision foretaget af Finn Fejl

Klient: Jensen A/S  
Dato: 12. november 2007

### Formål:

Opnå høj grad af sikkerhed for, at selskabets debitorer pr. 30. september 2007 er tilstede, fuldstændige og værdiansat korrekt, samt at virksomheden har eller kontrollerer rettighederne til debitorerne.

### Udført arbejde:

Selskabets debitorpopulation sammensætter sig som følger:

Værdi < DKK 100.000:	55 debitorer	DKK 3.222.292
Værdi mellem DKK 100.000 og DKK 1.000.000	78 debitorer	DKK 98.967.638
Værdi > 1.000.000	<u>15 debitorer</u>	<u>DKK 173.999.070</u>
Total	148 debitorer	DKK 276.189.000

### *Debitorcirkulation:*

Jeg har afsendt debitorbekræftelser til alle debitorer med en saldo over DKK 1.000.000, hvorved 63% af den samlede debitorpopulation bekræftes.

Jeg har modtaget svar fra 12 debitorer, hvoraf der var 4 debitorer, som ikke kunne bekræfte saldoen. Der var dog tale om mindre differencer, som jeg har vurderet uvæsentlige, og jeg har derfor ikke foretaget yderligere.

For de 3 debitorer, hvor jeg ikke har modtaget svar, har jeg konstateret, at der ikke i systemet på nuværende tidspunkt eksisterer saldi fra før 30. september 2007.

### Konklusion:

Jeg har derfor opnået tilstrækkeligt revisionsbevis til at konkludere, at ovennævnte revisionsmål alle er opfyldte for så vidt angår den samlede debitormasse på DKK 276.189.000.

## Bilag 7- E-mail fra revisionsteamet

Hej Chef

Som du ved, har vi været på revision hos Jensen A/S.

I forbindelse med revisionen af lønområdet konstaterede vi, at ledelsen hos Jensen A/S har modtaget store bonusser i årets løb. Steffen Frisk har oplyst, at direktionen som følge heraf ikke ønsker deres lønninger oplyst i årsrapporten for 2007. Lønningerne til den samlede direktion udgør 5,5 mio. kr. og til bestyrelsen kr. 0,5 mio. kr. Det er et krav ifølge årsregnskabsloven, at disse beløb oplyses.

Vi har derudover konstateret, at selskabet har fået et påbud fra kommunen om oprensning af en grund, hvorpå kommunen i 2007 har konstateret forurening. Selskabet har accepteret at foretage oprensningen. Der er tale om en stor grund og dermed væsentlige omkostninger til oprensning, som der ikke er hensat til. Jensen A/S er enige med os i, at der skal indregnes en forpligtelse. De er imidlertid usikre på, hvordan forpligtelsen skal måles, da de aldrig tidligere har været udsat for denne situation. De ønsker at få oplyst de eventuelle påtegningsmæssige konsekvenser i hvert af disse scenarier under forudsætning af, at der faktisk hensættes i overensstemmelse hermed:

- Ledelsen opgør selv en forpligtelse baseret på deres begrænsede kendskab til oprensning af forurenede jord
- Ledelsen får en rådgivende ingeniør til skønsmæssigt at opgøre forpligtelsen
- Ledelsen indhenter et konkret bindende tilbud.

Vil du hjælpe os med at besvare spørgsmålene vedrørende de påtegningsmæssige konsekvenser af ovennævnte to forhold?

God arbejdslyst og god weekend.

Dit team

## **Bilag 8 - Erklæring vedrørende elproduktion**

### **Revisionsinstruks**

Revisionsinstruks til revisors erklæring til Energistyrelsen ved årsopgørelse af tilskud til elproduktion.

Revisionsinstruksen er udstedt af Energistyrelsen efter bemyndigelse i medfør af § 4, stk. 4, i lovbekendtgørelse nr. 490 af 13. juni 2003 om tilskud til elproduktion som ændret ved § 1 i lov nr. 1232 af 27. december 2003, § 123 i lov nr. 428 af 6. juni 2005 og § 41 i lov nr. 538 af 8. juni 2006. De nærmere regler om tilskudsordningen er udmøntet i bekendtgørelse nr. 512 af 16. juni 2003 om tilskud til elproduktion.

Revisionsinstruksen vedrører revisors afgivelse af revisorerklæring til Energistyrelsen vedrørende tilskudsmodtagernes årsopgørelse af tilskud til elproduktion. Formålet med revisionsinstruksen er at beskrive målet for revisors revision samt arten af det arbejde, som revisor skal udføre som led i revisionen. Revisionen foretages for at støtte Energistyrelsen i sikringen af, at elproducenten modtager korrekt udmålt tilskud til elproduktionen, samt at de data, der danner grundlag for en eventuel tilbagebetalingsforpligtelse vedrørende for meget modtaget tilskud til elproduktion, er korrekte. Erklæringen er alene til brug for kontrollen med tilskudsordningen.

§ 1. Revisionsinstruksen omfatter revision af årlige tilskudsopgørelser hos elproducenter, som modtager tilskud til elproduktion, der udgør 100.000 kr. og derover ydet efter lov om tilskud til elproduktion, jf. § 16 i bekendtgørelse nr. 512 af 16. juni 2003 om tilskud til elproduktion.

Stk. 2. Statslige institutioner, der alene er underlagt Rigsrevisionens revision, jf. lovbekendtgørelse nr. 3 af 7. januar 1997 om revision af statens regnskaber m.m., er ikke omfattet af revisionsinstruksen.

§ 2. Revisionen skal udføres af en registreret revisor, statsautoriseret revisor, Kommunernes Revisionsafdeling, Revisionsdirektoratet for Københavns Kommune eller af andre kommunale revisionsorganer.

Stk. 2. I tilfælde af revisorskift skal den tiltrædende revisor rette henvendelse til den fratrædende revisor, der har pligt til at oplyse grundene til fratrædelsen.

§ 3. Revisionen skal foretages i overensstemmelse med god offentlig revisionsskik, således som dette begreb er fastlagt i § 3 i lov om revisionen af statens regnskaber m.m. og som nærmere er præciseret i efterfølgende stk. 2 og 3.

Stk. 2. Revisor skal påse, at den årlige tilskudsopgørelse, som elproducenten skal indsende til Energistyrelsen, er i overensstemmelse med tilskudsordningens regler, og at opgørelsen ikke indeholder væsentlige fejl eller mangler. Revisor skal undersøge de eksisterende forretningsgange med henblik på at påse, om den interne kontrol er betryggende. Revisor skal ved stikprøver påse, at elproducentens målinger af gas, el og varme udføres korrekt.

Stk. 3. Revisor skal benytte den af Energistyrelsen udarbejdede ”Revisors erklæring”, jf. bilag 1 til revisionsinstruksen. Som led i sin revision skal revisor afgive erklæring om følgende:

**Punkt 1-3 skal udfyldes for alle typer af værker:**

1. At der foreligger en behørig aflæsningsrapport for elmålerstand for generatoren for elproduktion i perioden 1. januar 2006 til 31. december 2006, samt at den derved opgjorte årsproduktion af el er i overensstemmelse med den i årsopgørelsens punkt 1 anførte mængde
2. At der foreligger en behørig opgørelse med tilhørende fakturaer/afregningsbilag for el leveret til nettet, samt at den derved opgjorte leverance af el er i overensstemmelse med den i årsopgørelsens punkt 2 anførte mængde
3. At der foreligger en behørig aflæsningsrapport for måling af nyttiggjort varmeproduktion af kraftvarmeanheden målt så tæt ved den kraftvarmeproducerende enhed som muligt eller umiddelbart før varmeakkumuleringstanken, og at der ikke heri indgår varme leveret fra andre anlæg, der udelukkende producerer varme, samt at den nyttiggjorte varmeproduktion af kraftvarmeanhed er i overensstemmelse med den i årsopgørelsens punkt 3 anførte mængde.

**Punkt 4 skal udfyldes for værker, der anvender naturgas i samproduktionen af el og varme:**

4. At der foreligger en behørig opgørelse med tilhørende fakturaer/afregningsbilag for levering af naturgas medgået til samproduktion af el og varme, samt at den opgjorte mængde er i overensstemmelse med den i årsopgørelsens punkt 4 anførte mængde.

**Punkt 5 skal udfyldes for værker, der anvender affald i samproduktionen af el og varme:**

5. At der foreligger en behørig opgørelse af affald, som er medgået til samproduktion af el og varme, målt i ton og med angivelse af den brændværdi, der er benyttet ved omregning til energienheder, samt at den opgjorte energimængde er i overensstemmelse med den i årsopgørelsens punkt 5 anførte mængde.

**Punkt 6 skal udfyldes for værker, der anvender biogas i samproduktionen af el og varme:**

6. At der foreligger en behørig opgørelse af biogas, som er medgået til samproduktion af el og varme, samt at den opgjorte energimængde er i overensstemmelse med den i årsopgørelsens punkt 6 anførte mængde.

**Punkt 7 skal udfyldes for værker, der udover naturgas, affald og biogas anvender andre brændsler i samproduktionen af el og varme:**

7. At der foreligger en behørig opgørelse med tilhørende fakturaer/afregningsbilag om levering af andre brændsler medgået til samproduktion af el og varme end de under punkt 4 - 6 nævnte brændsler, samt at den samlede opgjorte energimængde af andre brændsler er i overensstemmelse med den i årsopgørelsens punkt 7 anførte mængde.

**Skal udfyldes for alle typer af værker:**

8. At der foreligger en behørig opgørelse over el (MWh) produceret i 2006, der har fået tilskud samt over det modtagne tilskudsbeløb (kr.) med tilhørende bogførte fakturaer/afregningsbilag
9. At der foreligger en behørig opgørelse af en evt. tilbagebetalingsforpligtelse vedrørende for meget modtaget tilskud til elproduktion, samt at beløbet herfor er tilbagebetalt til SKAT.

§ 4. Elproducenten skal give revisor de oplysninger, som må anses af betydning for varetagelsen af revisionen. Elproducenten skal give revisor adgang til at foretage de undersøgelser, revisor finder nødvendige, og elproducenten skal sørge for, at revisor får de oplysninger og den bistand, som revisor anser for nødvendig for udførelsen af sit arbejde.

§ 5. Revisors erklæring og elproducentens årsopgørelse skal indsendes samlet til Energistyrelsen senest 1. april 2007. Forbehold skal meddeles i punkt 10 i "Revisors erklæring".

§ 6. Denne revisionsinstruks træder i kraft den 1. januar 2007 og har virkning for årsopgørelsen af tilskud til elproduktion for kalenderåret 2006. Samtidig ophæves Energistyrelsens revisionsinstruks af 2. februar 2006.

Energistyrelsen, den 26. januar 2007

## Revisors erklæring

Til Energistyrelsen

Vi har efter aftale med ejeren af [ CVR nr., Selskabsnavn, Selskabsadresse ] udført revision med henblik på afgivelse af revisors erklæring som angivet i ”Revisionsinstruks til revisors erklæring til Energistyrelsen ved årsopgørelse af tilskud til elproduktion” af 26. januar 2007.

Vor revision er udført i overensstemmelse med revisionsinstruksen. Revisionen er udført for at afgive erklæring til Energistyrelsen vedrørende elproducentens tilskud til elproduktion for 2006.

Erklæringen vedrører [ Værknr., Værknavn, Værkadresse ].

Vi har med henvisning til de enkelte punkter i revisionsinstruksens § 3 og med udgangspunkt i det førte bogholderi m.m. fundet følgende forhold:

1. At der foreligger en behørig aflæsningsrapport for elmålerstand for generatoren for elproduktionen i perioden 1. januar 2006 til 31. december 2006, samt at den derved opgjorte årsproduktion af el er i overensstemmelse med den i årsopgørelsens punkt 1 anførte mængde.

Det bekræftes:

at der forelå behørig aflæsningsrapport Ja  Nej

at den opgjorte årsproduktion af el, jf. måleraflæsningerne, er i overensstemmelse med årsopgørelsens punkt 1 Ja  Nej

Hvis nej, udarbejdes særskilt redegørelse under punkt 10.

2. At der foreligger en behørig opgørelse med tilhørende fakturaer/afregningsbilag for el leveret til nettet, samt at den derved opgjorte leverance af el er i overensstemmelse med den i årsopgørelsens punkt 2 anførte mængde.

Det bekræftes:

at der forelå en behørig opgørelse med tilhørende fakturaer/afregningsbilag for el leveret til nettet Ja  Nej

at vi ved 3 stikprøver har konstateret, at der forelå fakturaer/afregningsbilag for el leveret til nettet Ja  Nej

at den opgjorte leverance af el, jf. opgørelsen, er i overensstemmelse med årsopgørelsens punkt 2 Ja  Nej

Hvis nej, udarbejdes særskilt redegørelse under punkt 10.

3. At der foreligger en behørig aflæsningsrapport for måling af nyttiggjort varmeproduktion af kraftvarmeanheden målt så tæt ved den kraftvarmeproducerende enhed som muligt eller umiddelbart før varmeakkumuleringstanken, og at der ikke heri indgår varme leveret fra andre anlæg, der udelukkende producerer varme, samt at den nyttiggjorte varmeproduktion af kraftvarmeanhed er i overensstemmelse med den i årsopgørelsens punkt 3 anførte mængde.

Det bekræftes:

at der forelå en behørig aflæsningsrapport for måling af nyttiggjort varme Ja  Nej

at den opgjorte nyttiggjorte varmeproduktion er i overensstemmelse med årsopgørelsens punkt 3 Ja  Nej

Hvis nej, udarbejdes særskilt redegørelse under punkt 10.

4. At der foreligger en behørig opgørelse med tilhørende fakturaer/afregningsbilag for levering af naturgas medgået til samproduktion af el og varme, samt at den opgjorte mængde er i overensstemmelse med den i årsopgørelsens punkt 4 anførte mængde.

Det bekræftes:

at der forelå en behørig opgørelse med tilhørende fakturaer/afregningsbilag for levering af naturgas til samproduktion af el og varme Ja  Nej  Ir

at vi ved 3 stikprøver har konstateret, at der forelå fakturaer/afregningsbilag for anvendt mængde naturgas Ja  Nej  Ir

at den opgjorte mængde naturgas i henhold til opgørelsen er i overensstemmelse med årsopgørelsens punkt 4 Ja  Nej  Ir

Hvis nej, udarbejdes særskilt redegørelse under punkt 10.

Punkt 5 skal udfyldes for værker, der anvender affald i samproduktionen af el og varme:

5. At der foreligger en behørig opgørelse af affald, som er medgået til samproduktion af el og varme, målt i ton og med angivelse af den brændværdi, der er benyttet ved omregning til energienheder, samt at den opgjorte energimængde er i overensstemmelse med den i årsopgørelsens punkt 5 anførte mængde.

Det bekræftes:

at der forelå en behørig opgørelse af affald til samproduktion af el og varme Ja  Nej  Ir

at den opgjorte mængde af anvendt affald i henhold til opgørelsen er i overensstemmelse med årsopgørelsens punkt 5 Ja  Nej  Ir

Hvis nej, udarbejdes særskilt redegørelse under punkt 10.

Punkt 6 skal udfyldes for værker, der anvender biogas i samproduktionen af el og varme:

6. At der foreligger en behørig opgørelse af biogas, som er medgået til samproduktion af el og varme, samt at den opgjorte energimængde er i overensstemmelse med den i årsopgørelsen i punkt 6 anførte mængde.

Det bekræftes:

at der forelå en behørig opgørelse af biogas medgået til samproduktionen af el og varme Ja  Nej  Ir

at vi ved 3 stikprøver har konstateret, at der forelå opgørelse for anvendt mængde biogas Ja  Nej  Ir

at den opgjorte energimængde af biogas i henhold til opgørelsen er i overensstemmelse med årsopgørelsens punkt 6 Ja  Nej  Ir

Hvis nej, udarbejdes særskilt redegørelse under punkt 10.

Punkt 7 skal udfyldes for værker, der udover naturgas, affald og biogas anvender andre brændsler i samproduktionen af el og varme:

7. At der foreligger en behørig opgørelse med tilhørende fakturaer/afregningsbilag om levering af andre brændsler medgået til samproduktion af el og varme end de under punkt 4 - 6 nævnte brændsler, samt at den samlede opgjorte energimængde af andre brændsler er i overensstemmelse med den i årsopgørelsens punkt 7 anførte mængde.

Det bekræftes:

at der forelå en behørig opgørelse med tilhørende fakturaer/afregningsbilag om levering af andre brændsler til samproduktion af el og varme Ja  Nej  Ir

at vi ved 3 stikprøver har konstateret, at der forelå fakturaer/afregningsbilag for anvendt mængde af andre brændsler Ja  Nej  Ir

at den opgjorte energimængde af andre brændsler i henhold til opgørelsen er i overensstemmelse med årsopgørelsens punkt 7 Ja  Nej  Ir

Hvis nej, udarbejdes særskilt redegørelse under punkt 10.

For alle værker:

8. At der foreligger en behørig opgørelse over el (MWh) produceret i 2006, der har fået tilskud samt over det modtagne tilskudsbeløb (kr.) med tilhørende bogførte fakturaer/afregningsbilag.

Det bekræftes:

at der forelå en behørig opgørelse med tilhørende bogførte fakturaer/afregningsbilag vedrørende el produceret i 2006, som har fået tilskud

Ja  Nej

at den opgjorte mængde el, som har fået tilskud i henhold til opgørelsen, er i overensstemmelse med årsopgørelsens punkt 21

Ja  Nej

at det modtagne tilskud til mængden af el i henhold til opgørelsen er i overensstemmelse med årsopgørelsens punkt 22

Ja  Nej

Hvis nej, udarbejdes særskilt redegørelse under punkt 10.

9. At der foreligger en behørig opgørelse af en evt. tilbagebetalingsforpligtelse vedrørende for meget modtaget tilskud til elproduktion, samt at beløbet herfor er tilbagebetalt til SKAT.

Det bekræftes:

at der forelå en behørig opgørelse af evt. tilbagebetalingsforpligtelse vedrørende for meget modtaget tilskud til elproduktion

Ja  Nej  Ir

at der forelå dokumentation for, at det for meget modtaget tilskud til elproduktionen er tilbagebetalt til SKAT

Ja  Nej  Ir

Hvis nej, udarbejdes særskilt redegørelse under punkt 10.

#### 10. Bemærkninger

Erklæringen vedrører kun de forhold, der er nævnt i revisionsinstruksen, og kan ikke udstrækkes til at omhandle regnskabet for værker som helhed.

Revisors navn: \_\_\_\_\_

Revisionselskab: \_\_\_\_\_

Underskrift \_\_\_\_\_ By \_\_\_\_\_ den \_\_\_\_/\_\_\_\_ 2007.