

## **Assens Skibsværft A/S**

Søndre Havnevej 2A, 5610 Assens

**CVR-nr. 29 51 24 26**

**Årsrapport for perioden  
1. oktober 2021 til 30. september 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 20. april 2023

---

Erling Pedersen  
dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	7
Balance 30. september	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	17

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 for Assens Skibsværft 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 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 19. april 2023

### Direktion

Erling Pedersen

### Bestyrelse

Ann-Maria Pedersen  
formand

Erling Pedersen

Michael Bonde Skougaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Til kapitalejeren i Assens Skibsværft A/S*

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Assens Skibsværft A/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 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's 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere 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, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 19. april 2023

**Baker Tilly Denmark**  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 35 25 76 91

Ole Schmidt  
registreret revisor  
MNE-nr. mne17323

Henrik Meng Funch  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne44119

## Selskabsoplysninger

Selskabet	Assens Skibsværft A/S Søndre Havnevej 2A 5610 Assens Hjemmeside: <a href="http://www.asyard.dk">www.asyard.dk</a> CVR-nr.: 29 51 24 26 Regnskabsperiode: 1. oktober 2021 - 30. september 2022 Hjemsted: Assens
Bestyrelse	Ann-Maria Pedersen, formand Erling Pedersen Michael Bonde Skougaard
Direktion	Erling Pedersen
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hjallesevej 126 5230 Odense M

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er reparation og vedligeholdelse af skibe.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2021/22 udviser et underskud på kr. 7.599.681, og selskabets balance pr. 30. september 2022 udviser en negativ egenkapital på kr. 2.567.330.

Årets resultat er væsentligt påvirket af et igangværende projekt med en nybygning, der forventes færdig medio 2023. Projektet forventes at være tabsgivende, hvorfor det samlede forventede tab på 9,9 mio. kr. er indregnet i regnskabsåret.

Ledelsen betragter tabshensættelsen som værende af engangskaraktér og afviger fra, hvad der vurderes som del af primær drift. Der henvises til omtale heraf i note 2.

Ledelsen bemærker, at selskabets kerneaktivitet med reparationer og vedligeholdelse af skibe, i regnskabsåret og efterfølgende regnskabsår er positiv.

### *Kapitalberedskab og likviditet*

Selskabet har tabt selskabskapitalen og er omfattet af kapitaltabsbestemmelserne. Ledelsen forventer at kunne reetablere selskabskapitalen via egen indtjening. Der henvises til note 1.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2021/22 kr.	2020/21 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	2	<b>15.235.069</b>	<b>29.241</b>
Personaleomkostninger	3	-22.337.216	-23.345
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>-7.102.147</b>	<b>5.896</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.239.873	-1.702
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-9.342.020</b>	<b>4.194</b>
Finansielle indtægter	4	27.010	41
Finansielle omkostninger	5	-370.784	-258
<b>Resultat før skat</b>		<b>-9.685.794</b>	<b>3.977</b>
Skat af årets resultat	6	2.086.113	-930
<b>Årets resultat</b>		<b>-7.599.681</b>	<b>3.047</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		0	3.000
Overført resultat		-7.599.681	47
		<b>-7.599.681</b>	<b>3.047</b>

## Balance 30. september

	Note	2021/22	2020/21
		kr.	t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Goodwill		0	25
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>0</b>	<b>25</b>
Grunde og bygninger	8	1.796.800	1.951
Produktionsanlæg og maskiner	8	16.711.323	18.432
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	900.278	1.083
Indretning af lejede lokaler	8	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>19.408.401</b>	<b>21.466</b>
Deposita	9	618.035	618
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>618.035</b>	<b>618</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>20.026.436</b>	<b>22.109</b>
Råvarer og hjælpematerialer		2.760.304	2.332
<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.760.304</b>	<b>2.332</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.380.585	6.231
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	684.651	3.708
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		48.567	0
Andre tilgodehavender		1.889.134	640
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		125.113	0
Periodeafgrænsningsposter		661.706	345
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10.789.756</b>	<b>10.924</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.046.098</b>	<b>43</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>14.596.158</b>	<b>13.299</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>34.622.594</b>	<b>35.408</b>

## Balance 30. september

	Note	2021/22	2020/21
		kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		501.000	501
Overført resultat		-3.068.330	4.531
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	3.000
<b>Egenkapital</b>	11	<b>-2.567.330</b>	<b>8.032</b>
Hensættelse til udskudt skat		1.317.000	3.278
Andre hensættelser	12	7.290.557	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>8.607.557</b>	<b>3.278</b>
Kreditinstitutter		0	6.998
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.020.357	2.505
Forudfakturering igangværende arbejder	10	13.464.923	437
Gæld til tilknyttede virksomheder		139.456	8.532
Skyldigt sambeskatningsbidrag		2.313.300	2.313
Anden gæld		2.644.331	3.313
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>28.582.367</b>	<b>24.098</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>28.582.367</b>	<b>24.098</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>34.622.594</b>	<b>35.408</b>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Særlige poster	2		
Leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		

## Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober	501.000	4.531.351	3.000.000	8.032.351
Betalt ordinært udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	-7.599.681	0	-7.599.681
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>501.000</b>	<b>-3.068.330</b>	<b>0</b>	<b>-2.567.330</b>

## Noter

### 1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har tabt selskabskapitalen og er dermed omfattet af selskabslovens kapitaltabsbestemmelser. Ledelsens budget for det kommende regnskabsår udviser positiv indtjening og ledelsen forventer således at kunne reetablere selskabskapitalen via egen indtjening.

Endvidere har selskabets kapitalejere tilkendegivet at ville stille den nødvendige likviditet til rådighed i henhold til det aflagte budget.

2021/22	2020/21
kr.	t.kr.

### 2 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom væsentlige beløb af engangskaraktter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af selskabets primære drift.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

#### Hensættelse til tab på igangværende arbejder

Tab på nybygning (Nettoomsætning, Bruttofortjeneste)	-9.904.733	0
	<u>-9.904.733</u>	<u>0</u>

## Noter

	2021/22	2020/21
	kr.	t.kr.
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	20.129.678	21.051
Pensioner	1.316.733	1.392
Andre omkostninger til social sikring	557.955	619
Andre personaleomkostninger	332.850	283
	<b>22.337.216</b>	<b>23.345</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	46	53
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	628	2
Andre finansielle indtægter	26.382	39
	<b>27.010</b>	<b>41</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	141.326	156
Andre finansielle omkostninger	229.458	102
	<b>370.784</b>	<b>258</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-125.113	2.313
Årets udskudte skat	-1.961.000	-1.383
	<b>-2.086.113</b>	<b>930</b>

## Noter

### 7 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris 1. oktober	300.000
Kostpris 30. september	300.000
Af- og nedskrivninger 1. oktober	275.000
Årets afskrivninger	25.000
Af- og nedskrivninger 30. september	300.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>

### 8 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. oktober	3.179.609	33.487.268	4.572.090	92.520
Tilgang i årets løb	0	0	157.000	0
Kostpris 30. september	3.179.609	33.487.268	4.729.090	92.520
Af- og nedskrivninger 1. oktober	1.227.964	15.055.539	3.489.189	92.520
Årets afskrivninger	154.845	1.720.406	339.623	0
Af- og nedskrivninger 30. september	1.382.809	16.775.945	3.828.812	92.520
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>1.796.800</b>	<b>16.711.323</b>	<b>900.278</b>	<b>0</b>

## Noter

### 9 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita kr.
Kostpris 1. oktober	618.035
Kostpris 30. september	618.035
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>618.035</b>

### 10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021/22 kr.	2020/21 t.kr.
Igangværende arbejder, salgspris	30.916.301	6.380
Igangværende arbejder, a contofaktureret	-43.696.573	-3.109
	<b>-12.780.272</b>	<b>3.271</b>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	684.651	3.708
Modtagne forudbetalinger under passiver	-13.464.923	-437
	<b>-12.780.272</b>	<b>3.271</b>



## Noter

### 11 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 500 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Virksomhedskapital 1. oktober	501.000	501.000	500.000	500.000	500.000
Tilgang i året	0	0	1.000	0	0
<b>Virksomhedskapital</b>	<b>501.000</b>	<b>501.000</b>	<b>501.000</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>

### 12 Andre hensættelser

Hensat i året

**Saldo ultimo 30. september**

	2021/22	2020/21
	kr.	t.kr.
Hensat i året	7.290.557	0
<b>Saldo ultimo 30. september</b>	<b>7.290.557</b>	<b>0</b>

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelse til tabsgivende kontrakt. Kontrakten afsluttes regnskabsåret 2022/2023.

### 13 Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing.  
Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for et år

Mellem 1 og 5 år

Inden for et år	123.426	99
Mellem 1 og 5 år	134.994	45
	<b>258.420</b>	<b>144</b>

Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb.

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6-165 mdr.

Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb.	170.000	317
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6-165 mdr.	15.216.944	15.975

## Noter

### 14 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet EP Rep. Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytter, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for skattemyndighederne fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, EP Rep. Holding ApS, CVR-nr. 21675091. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har over for koncernens bankforbindelse afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution for følgende tilknyttede virksomheder:

EP Rep. Holding ApS

Kautionsforpligtelsen kan opgøres til t.kr. 0.

### 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet udstedt løsørepandebrev for i alt t.kr. 14.500 i 2 stk. flydedokke, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2022 udgør t.kr. 11.783.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet pant på t.kr. 10.000 i nuværende og fremtidige erhvervelser af simple fordringer, varelagre, uindregistrerede køretøjer, driftsmateriel mv., drivmidler mv., goodwill mv. efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30. september 2022 t.kr. 15.796.

### 16 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet EP Rep. Holding ApS (Assens Kommune).

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Assens Skibsværft A/S for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021/22 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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

#### *Goodwill*

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	<b>Brugstid</b>	<b>Restværdi</b>
Grunde og bygninger	20-30 år	0 t.kr.
Produktionsanlæg og maskiner	3-29 år	2.180 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	10 t.kr.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### 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. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under andre eksterne omkostninger.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



## Anvendt regnskabspraksis

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.