
Recover Nordic ApS

Avedøreholmen 95, 2650 Hvidovre

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 35 04 16 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 9 /5 2016

Kim G. Steendahl
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Recover Nordic ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 9. maj 2016

Direktion

Kim G. Steendahl
adm. direktør

Finn Øistein Nordam

Bjørn Herlofsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Recover Nordic ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Recover Nordic ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 9. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Mikkelsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Recover Nordic ApS
Avedøreholmen 95
2650 Hvidovre

CVR-nr.: 35 04 16 99
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 14. februar 2013
Regnskabsår: 3. regnskabsår
Hjemstedskommune: Hvidovre

Direktion

Kim G. Steendahl
Finn Øistein Nordam
Bjørn Herlofsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK	<u>2013</u> TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Bruttofortjeneste	111.699	109.083	42.372
Resultat af ordinær primær drift	2.470	-8.389	-4.861
Resultat af finansielle poster	-5.640	-8.940	-6.737
Årets resultat	-3.171	-17.329	-11.597
Balance			
Balancesum	109.801	168.806	182.000
Egenkapital	24.925	15.058	32.388
Investering i materielle anlægsaktiver	253	676	10.493
Antal medarbejdere	195	218	169
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	2,2%	-5,0%	-2,7%
Soliditetsgrad	22,7%	8,9%	17,8%
Forrentning af egenkapital	-15,9%	-73,0%	-71,6%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet er en landsdækkende skade- og specialrengøringsvirksomhed.

Selskabets aktiviteter er primært skadeservice, industriservice, håndværk og genopbygning i tilknytning til forsikringsskader samt stor- og mangeskadeberedskab.

Selskabet har døgnvagtservice.

Selskabets kundekreds er primært forsikringsselskaber, industrivirksomheder, kommuner samt bolig- og ejendomsselskaber.

Recover Nordic ApS er et 100 % ejet datterselskab af Recover Nordic Group Oy, Company Number 2534166-1.

Markedsoverblik

Recover Nordic opererer primært i de nordiske lande.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 3.170.784, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 24.924.952.

Årets resultat er væsentlig forbedret i forhold til 2014, og Recover Nordic fremstår i dag som en mere solid forretning efter, i de seneste år, at have været præget af opkøbet af ISS Skadeservice i august 2013.

Recover Nordic koncernen har gennem de seneste år haft stor fokus på at forbedre og tilpasse organisation og interne processer og har investeret betydeligt i nye IT-systemer. Denne fokus og disse investeringer har været en medvirkende årsag til en markant forbedring af driftsresultatet (EBITDA) på 12,3 mio. kr. i 2015 mod 1,4 mio. kr. året før i Recover Nordic ApS.

Det danske skadeservicemarked har generelt været præget af moderate aktiviteter i det meste af 2015. Branchen oplevede flere mindre skybrud fordelt over det meste af landet. De største enkelthændelser var stormen Gorm i november 2015 og massive vandskader i december 2015.

Det er i 2015 lykkedes Recover Nordic at fastholde den eksisterende kundeportefølje. Samtidig har selskabet genforhandlet flere kontrakter med længere løbetid. Dette, samt tilgang af nye samarbejds- og beredskabsaftaler, gør, at virksomheden markedsrettet står godt rustet til de vækstplaner, der ligger fremadrettet.

Ledelsesberetning

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Driftsrisici

Det er ledelsens opfattelse, at selskabet ikke er omfattet af særlige risici.

Selskabets primære kunder er forsikringsbranchen, større industrivirksomheder og kommuner, hvor kreditrisikoen vurderes at være begrænset. Recover Nordic har primært tilgodehavender og gæld i DKK.

Finansiellerisici

Det er ledelsens vurdering, at Recover Nordic ikke har nogen finansielle risici, herunder kredit-, rente- eller valutarisici, som er vigtige for vurderingen af selskabets aktiver og passiver.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der er store forventninger til det kommende år. Recover Nordic forventer at vokse yderligere på det danske marked indenfor skadeservice. Væksten er primært rettet mod fokus på genopbygning efter skader. Recover Nordic er i dag nordens største skadeservicevirksomhed, og det forventes desuden, at Recover Nordic fortsat vil styrke sin position på skadeservicemarkedet og, i fælleskabet med selskaberne i Norge, Sverige og Finland, udbygge den nordiske organisation.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Forskning- og udviklingsaktiviteter er begrænsede i selskabet.

Eksternt miljø

Ansvarligheden i forhold til arbejdsmiljø – såvel det fysiske som psykiske - er i højsædet hos Recover Nordic. De internationale krav til sikkerhed og sundhed tilstræbes til enhver tid fulgt og overholdt. Til at understøtte dette, har Recover Nordic ApS siden april 2014 været DS OHSAS 18001:2008 certificeret og har fået tildelt Arbejdstilsynets Kronesmiley som resultat af en gennemgang samt audits af virksomhedens indsats på arbejdsmiljøområdet. Recover Nordic er akkrediteret Servicenormen fra SBA, som gør, at Recover Nordic som virksomhed har forpligtet sig til at levere højt kvalificerede ydelser baseret på nogle klart definerede krav. Endvidere er Recover Nordic omfattet af Byg Garanti ordningen og er ligeledes medlem af Asbestforeningen. (Kilde: www.dnvba.com)

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Det er vigtigt for den løbende udvikling af selskabet at fastholde og tiltrække et højt kompetenceniveau. Recover Nordic indgik i 2013 et samarbejde med AMU om Sanitøruddannelsen. Uddannelsessamarbejdet med Forsikringsakademiet (FOAK) er fortsat i 2015, ligesom ledelsesuddannelse er sket i samarbejde med CBS og eksterne uddannelsesudbydere.

I 2014 udarbejdede selskabet sin egen fugtuddannelse, som opleves på et meget højt fagligt niveau. Uddannelse og kurser vægtes generelt meget højt, og der arbejdes løbende på at øge medarbejdernes kompetencer og udvikle nye uddannelse.

Samfundsansvar

Selskabet ønsker at agere ansvarlig i forhold til kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere samt omverden. Selskabet anerkender tillige et generelt ansvar overfor menneskerettigheder, sociale-, miljø- og klimamæssige forhold samt overfor bekæmpelse af korruption.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har udført regnskabsmæssige skøn ved indregning og måling af igangværende arbejder for fremmed regning. Det vurderes, at det udførte skøn giver et retvisende billede af selskabets igangværende arbejder for fremmed regning.

Usædvanlige forhold

Selskabet har ikke været påvirket af usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		111.699.345	109.083.279
Personaleomkostninger	1	-99.326.794	-107.644.414
Resultat før afskrivninger		12.372.551	1.438.865
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-9.902.892	-9.827.979
Resultat af ordinær primær drift		2.469.659	-8.389.114
Finansielle indtægter	3	384.592	686.485
Finansielle omkostninger	4	-6.025.035	-9.626.729
Resultat før skat		-3.170.784	-17.329.358
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		-3.170.784	-17.329.358

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	-3.170.784	-17.329.358
	-3.170.784	-17.329.358

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Software		3.078.800	4.306.669
Goodwill		64.576.416	70.475.562
Immaterielle anlægsaktiver	5	67.655.216	74.782.231
Produktionsanlæg og maskiner		4.180.780	6.604.168
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		525.828	493.749
Indretning af lejede lokaler		352.450	425.246
Materielle anlægsaktiver	6	5.059.058	7.523.163
Deposita		786.329	743.014
Finansielle anlægsaktiver	7	786.329	743.014
Anlægsaktiver		73.500.603	83.048.408
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.336.576	26.268.450
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	17.621.746	18.645.988
Andre tilgodehavender		482.998	261.491
Periodeafgrænsningsposter		470.307	97.306
Tilgodehavender		31.911.627	45.273.235
Likvide beholdninger		4.388.577	40.484.209
Omsætningsaktiver		36.300.204	85.757.444
Aktiver		109.800.807	168.805.852

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		1.001.000	1.000.000
Overført resultat		23.923.952	14.058.255
Egenkapital	9	24.924.952	15.058.255
Hensættelse til udskudt skat	10	0	0
Hensatte forpligtelser		0	0
Kreditinstitutter		17.201.356	24.080.491
Leasingforpligtelser		201.538	646.749
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.622.808	35.178.604
Langfristede gældsforpligtelser	11	32.025.702	59.905.844
Kreditinstitutter	11	13.228.905	55.188.903
Leasingforpligtelser	11	448.114	477.679
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.458.945	1.824.195
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.856.544	17.572.185
Gæld til tilknyttede virksomheder	11	3.099.133	0
Anden gæld		17.758.512	18.778.791
Kortfristede gældsforpligtelser		52.850.153	93.841.753
Gældsforpligtelser		84.875.855	153.747.597
Passiver		109.800.807	168.805.852
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	89.603.988	98.302.534
Pensioner	7.404.557	7.948.878
Andre omkostninger til social sikring	2.117.540	1.065.987
Andre personaleomkostninger	200.709	327.015
	<u>99.326.794</u>	<u>107.644.414</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>195</u>	<u>218</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	7.186.015	7.392.936
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.716.877	2.435.043
	<u>9.902.892</u>	<u>9.827.979</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	233.213	197.807
Valutakursreguleringer	151.379	488.678
	<u>384.592</u>	<u>686.485</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	2.208.309	4.253.225
Andre finansielle omkostninger	3.816.355	5.371.411
Kursreguleringer omkostninger	371	2.093
	<u>6.025.035</u>	<u>9.626.729</u>

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Software DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	5.645.657	79.482.149
Tilgang i årets løb	59.000	0
Kostpris 31. december	<u>5.704.657</u>	<u>79.482.149</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.338.988	9.006.587
Årets afskrivninger	1.286.869	5.899.146
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.625.857</u>	<u>14.905.733</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.078.800</u>	<u>64.576.416</u>
Heraf udgør finansielt leaset software DKK 684.984 (2014 DKK: 1.153.971).		

6 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	10.060.053	599.363	509.572
Tilgang i årets løb	37.000	215.772	0
Kostpris 31. december	<u>10.097.053</u>	<u>815.135</u>	<u>509.572</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.455.885	105.614	84.326
Årets afskrivninger	2.460.388	183.693	72.796
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.916.273</u>	<u>289.307</u>	<u>157.122</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.180.780</u>	<u>525.828</u>	<u>352.450</u>

7 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	743.014
Tilgang i årets løb	43.315
Kostpris 31. december	<u>786.329</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>786.329</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
8 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	20.417.279	21.625.014
Modtagne acotobetalinge	<u>-2.795.533</u>	<u>-2.979.026</u>
	<u>17.621.746</u>	<u>18.645.988</u>

9 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	14.058.255	15.058.255
Kontant kapitalforhøjelse	1.000	13.036.481	13.037.481
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-3.170.784</u>	<u>-3.170.784</u>
Egenkapital 31. december	<u>1.001.000</u>	<u>23.923.952</u>	<u>24.924.952</u>

Selskabskapitalen består af 1.001.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK	<u>2013</u> DKK
Selskabskapital 1. januar	1.000.000	1.000.000	0
Kapitalforhøjelse	1.000	0	1.000.000
Kapitalnedsættelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Selskabskapital 31. december	<u>1.001.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

10 Hensættelse til udskudt skat

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på DKK 6,7 mio.

Noter til årsregnskabet

11 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	17.201.356	24.080.491
Langfristet del	<u>17.201.356</u>	<u>24.080.491</u>
Inden for 1 år	2.155.000	12.870.901
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>11.073.905</u>	<u>42.318.002</u>
Kortfristet del	<u>13.228.905</u>	<u>55.188.903</u>
	<u>30.430.261</u>	<u>79.269.394</u>
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	<u>201.538</u>	<u>646.749</u>
Langfristet del	<u>201.538</u>	<u>646.749</u>
Inden for 1 år	<u>448.114</u>	<u>477.679</u>
	<u>649.652</u>	<u>1.124.428</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	<u>14.622.808</u>	<u>35.178.604</u>
Langfristet del	<u>14.622.808</u>	<u>35.178.604</u>
Inden for 1 år	<u>3.099.133</u>	<u>0</u>
	<u>17.721.941</u>	<u>35.178.604</u>

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	7.989.058	8.526.147
Mellem 1 og 5 år	12.684.771	15.384.679
Efter 5 år	138.940	1.039.941
	20.812.769	24.950.767

Eventualforpligtelser

Recover Nordic ApS hæfter solidarisk med de koncernforbundne selskaber for koncernens bankgæld. Denne hæftelse er begrænset til MDKK 530.

Der er givet virksomhedspant på MDKK 25 i materielle anlægsaktiver, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, igangværende arbejder for fremmed regning og likvide beholdninger.

Recover Nordic ApS har stillet garantier for samlet DKK 3.469.077, som udløber senest i september 2020.

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Selskabet ejes af Recover Nordic Group OY (company no. 2534166-1), Helsinki Finland

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernårsrapporten for Navie Oy, company number: 2492101-5.

Koncernårsrapporten for Navie Oy kan rekvireres på følgende adresse:

Navie OY
c/o Recover Nordic Group OY
Arentitie 7-9
00410 Helsinki
Finland

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Recover Nordic ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Navie Oy, company number: 2492101-5 har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover 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 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 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 hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af

Regnskabspraksis

produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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 eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 15 år pga. selskabets markedsposition, langvarige kontrakter etc.

Regnskabspraksis

Software måles til kostpris med fradrag af afskrivninger. Software afskrives over den forventede brugstid på 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som 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 nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende kommende regnskabsår.

Egenkapital

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$