



Tlf.: 87 10 63 00
randers@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Thors Bakke 4, 2., Box 4002
DK-8900 Randers C
CVR-nr. 20 22 26 70

SERVEX GROUP A/S
GAMMEL SILKEBORGVEJ 31, 8670 LÅSBY
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2016 - 30. JUNI 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. december 2017

Lars Lindgaard

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	SERVEX GROUP A/S Gammel Silkeborgvej 31 8670 Låsby CVR-nr.: 36 49 35 85 Stiftet: 12. januar 2015 Hjemsted: Låsby Regnskabsår: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Bestyrelse	Hanne Timmermann, Formand Jesper de Julienhort Rosenkilde Hans-Henrik Timmermann Thorsten Andersen Marit Paulina de Julienhort Rosenkilde
Direktion	Jesper de Julienhort Rosenkilde Hans-Henrik Timmermann
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Thors Bakke 4, 2., Box 4002 8900 Randers C
Pengeinstitut	Jyske Bank Vestergade 8-10 8600 Silkeborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for SERVEX GROUP 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. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Låsby, den 21. december 2017

Direktion:

Jesper de Julienhort Rosenkilde

Hans-Henrik Timmermann

Bestyrelse:

Hanne Timmermann
Formand

Jesper de Julienhort Rosenkilde

Hans-Henrik Timmermann

Thorsten Andersen

Marit Paulina de Julienhort
Rosenkilde

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i SERVEX GROUP A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SERVEX GROUP A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er væsentlige usikkerhed om værdiansættelse af det indregnede skatteaktiv. Vi henviser til noten "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for forventningerne til indtjeningen i de kommende regnskabsår, der er en forudsætning for værdien af det indregnede skatteaktiv på 458 tkr.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Randers, den 21. december 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Søren Rasborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27742

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er konstruktion og salg af ventilationsanlæg samt projektering og montage.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for 2016/17 er i betydelig grad præget af 2 tabsgivende sager, samt anvendelse af interne ressourcer på afvikling af tidligere indgåede aftaler.

Det har ligeledes været en stor udfordring at implementere nyt økonomisystem i virksomheden. Disse indsatsområder er nu på plads og velfungerende.

Det er ledelsens forventning, at virksomheden fremadrettet kan sikre positive resultater. Dette begrundes i de seneste måneders nøgletal, en stigende ordre- og kundetilgang, tilpasset medarbejdersammensætning, reducerede driftsomkostninger samt optimerede forretningsgange og styringsværktøjer.

Selskabet har begrænset likviditet og kapitalberedskab pr. 30. juni 2017. Selskabets evne til at fortsætte driften er afhængig af, at de nuværende kreditfaciliteter opretholdes. Selskabet har fået en positiv tilkendegivelse vedrørende opretholdelse af kreditfaciliteterne under forudsætning af, at forventningerne til budget for 2017/18 opnås. Det er ledelsens opfattelse, at de udarbejdede budgetter for de kommende år er realistiske, og anser derfor, at det nødvendige kapitalberedskab er på plads.

Det udskudte skatteaktiv på 458 tkr., der hovedsageligt er baseret på skattemæssige underskud fra indeværende år, er indregnet, idet det er ledelsens forventning, at aktivet kan udbyttes indenfor en periode på 3-5 år. Selskabets ledelse har iværksat en række initiativer bl.a. vedrørende tilpasning af omkostningsstrukturen, der forventes at påvirke indtjeningen væsentlige i de kommende år.

Selskabets egenkapital er tabt og i medfør af selskabslovens § 119, forventer ledelsen, at kapitalen retableres gennem fremtidig indtjening.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Det er ledelsens forventning, at der fremadrettet vil blive sikret positive resultater.

I regnskabsårets årets første måneder er der realiseret en betydelig ordreindgang.

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		9.646.029	9.164.215
Personaleomkostninger.....	1	-10.096.187	-9.985.347
Af- og nedskrivninger.....		-511.614	-204.917
DRIFTSRESULTAT		-961.772	-1.026.049
Andre finansielle omkostninger.....		-310.270	-256.941
RESULTAT FØR SKAT		-1.272.042	-1.282.990
Skat af årets resultat.....	2	218.192	253.700
ÅRETS RESULTAT		-1.053.850	-1.029.290
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-1.053.850	-1.029.290
I ALT		-1.053.850	-1.029.290

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Goodwill.....		180.000	240.000
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	180.000	240.000
Produktionsanlæg og maskiner.....		155.726	173.122
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.239.534	280.926
Materielle anlægsaktiver.....	4	1.395.260	454.048
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		23.295	0
Finansielle anlægsaktiver.....	5	23.295	0
ANLÆGSAKTIVER.....		1.598.555	694.048
Råvarer og hjælpematerialer.....		1.295.800	1.288.067
Varebeholdninger.....		1.295.800	1.288.067
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		4.295.102	5.867.608
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	6	1.573.000	1.268.406
Udskudte skatteaktiver.....	7	458.300	253.700
Andre tilgodehavender.....		12.546	154.584
Tilgodehavende selskabsskat.....		20.000	20.000
Periodeafgrænsningsposter.....		0	14.495
Tilgodehavender.....		6.358.948	7.578.793
Likvide beholdninger.....		155.089	156.828
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		7.809.837	9.023.688
AKTIVER.....		9.408.392	9.717.736

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Aktiekapital.....		600.000	600.000
Overført overskud.....		-1.008.767	-1.029.290
EGENKAPITAL.....	8	-408.767	-429.290
Leasingforpligtelser.....		725.694	69.367
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	725.694	69.367
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	254.736	0
Gæld til pengeinstitutter.....		2.184.952	1.741.881
Gældsbev.....		900.000	900.000
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder.....	6	169.000	239
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.792.989	4.500.184
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		511.375	496.820
Anden gæld.....		2.278.413	2.438.535
Kortfristede gældsforpligtelser.....		9.091.465	10.077.659
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		9.817.159	10.147.026
PASSIVER.....		9.408.392	9.717.736
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Usikkerhed ved going concern	12		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	13		

NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 34 (2015/16: 33)			
Løn og gager.....	8.375.421	8.383.217	
Pensioner.....	1.100.676	1.005.844	
Andre omkostninger til social sikring.....	237.035	98.618	
Andre personaleomkostninger.....	383.055	497.668	
	10.096.187	9.985.347	
Skat af årets resultat			2
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-21.878	0	
Regulering af udskudt skat.....	-196.314	-253.700	
	-218.192	-253.700	
Immaterielle anlægsaktiver			3
		Goodwill	
Kostpris 1. juli 2016.....		300.000	
Kostpris 30. juni 2017.....		300.000	
Afskrivninger 1. juli 2016.....		60.000	
Årets afskrivninger		60.000	
Afskrivninger 30. juni 2017.....		120.000	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....		180.000	
Materielle anlægsaktiver			4
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. juli 2016.....	225.000	344.965	
Korrektion primo.....	0	195.392	
Tilgang.....	39.802	1.278.560	
Afgang.....	0	-56.740	
Kostpris 30. juni 2017.....	264.802	1.762.177	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016.....	51.878	64.040	
Korrektion primo.....	0	120.917	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-11.379	
Årets afskrivninger	57.198	349.065	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017.....	109.076	522.643	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	155.726	1.239.534	

NOTER

			Note
Finansielle anlægsaktiver			5
		Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. juli 2016.....		23.295	
Kostpris 30. juni 2017.....		23.295	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....		23.295	
Igangværende arbejder for fremmed regning			6
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	10.728.000	12.935.297	
Acontofaktureringer.....	-9.324.000	-11.667.130	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	1.404.000	1.268.167	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	1.573.000	1.268.406	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-169.000	-239	
	1.404.000	1.268.167	
Udskudt skatteaktiv			7
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver.			
Beløbet specificeres således:			
	Regnskabsmæssig værdi	Skattemæssig værdi	Midlertidig forskelle
Immaterielle anlægsaktiver.....	180.000	214.260	-34.260
Materielle anlægsaktiver.....	1.395.261	1.381.533	13.728
Udnyttet skattemæssigt underskud til fremførelse.....	0	2.062.662	-2.062.662
	1.575.261	3.658.455	-2.083.194
Udskudte skatteaktiver.....			458.300
Udskudt skatteaktiv, 1. juli.....		458.300	253.700
Udskudt skatteaktiv 30. juni.....		458.300	253.700
Egenkapital			8

NOTER

		2017 kr.	2016 kr.	Note
	Aktiekapital		Overført overskud	
			I alt	
Egenkapital 1. juli 2016.....	600.000	-1.029.290	-429.290	
Tilgang/afgang af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed.....		1.074.373	1.074.373	
Forslag til årets resultatdisponering.....		-1.053.850	-1.053.850	
Egenkapital 30. juni 2017.....	600.000	-1.008.767	-408.767	

Langfristede gældsforpligtelser

	1/7 2016 gæld i alt	30/6 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	9
Leasingforpligtelser.....	69.367	980.430	254.736	21.180	
	69.367	980.430	254.736	21.180	

Eventualposter mv.

10

Selskabet har indgået en huslejekontrakt som er uopsigelig frem til 1. januar 2018, i alt svarende til en forpligtelse pr. 30. juni 2017 på 750 tkr.

Selskabet har indgået leasingforpligtelse med resterende 359 ydelser, svarende til en forpligtelse pr. 30. juni 2017 på 907 tkr.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut er stillet ejerpantebrev på 1.000 tkr. i driftsmidler og inventar samt skadesløsbreve i virksomhedspant for 1.300 tkr. Der er endvidere stillet arbejdsgarantier pr. 30. juni 2017 for i alt 1.228 tkr.

Usikkerhed ved going concern

12

Det er ledelsens forventning, at virksomheden fremadrettet er i stand til at sikre positive resultater. Selskabet har en stigende tilgang af økonomiske attraktive ordrer, den rette medarbejdersammensætning og en tilpasset organisation, optimerede forretningsgange og styringsværktøjer. Selskabet har reduceret de løbende driftsomkostninger, og engangsomkostningerne vil blive reduceret væsentligt.

Selskabet har begrænset likviditet og kapitalberedskab pr. 30. juni 2017. Selskabets evne til at fortsætte driften er afhængig af, at de nuværende kreditfaciliteter opretholdes. Selskabet har fået en positiv tilkendegivelse vedrørende opretholdelse af kreditfaciliteterne under forudsætning af, at forventningerne til budget for 2017/18 opnås.

NOTER**Note****Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling****13**

Det udskudte skatteaktiv på 458 tkr., der hovedsageligt er baseret på skattemæssige underskud, er indregnet, idet det er ledelsens forventning, at aktivet kan udnyttes indenfor en periode på 3-5 år. Selskabets ledelse har iværksat en række initiativer bl.a. vedrørende tilpasning af omkostningsstrukturen, der forventes at påvirke indtjeningen positivt i de kommende år

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for SERVEX GROUP A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Materielle anlægsaktiver

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år
Indretning af lejede lokaler.....	3-8 år

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Tilgodehavender

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Igangværende arbejder for fremmed regning**

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.