



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
GL SILKEBORGVEJ 31, 8670 LÅSBY
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2017 - 30. JUNI 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 2. januar 2019

Hanne Timmermann

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	SERVEX GROUP A/S Gl Silkeborgvej 31 8670 Låsby
	E-mail: hht@servex.dk
	CVR-nr.: 36 49 35 85
	Stiftet: 12. januar 2015
	Hjemsted: Låsby
	Regnskabsår: 1. juli 2017 - 30. juni 2018
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
Advokat	Advokat Keld Friis Marselisborg Havnevej 36 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Låsby, den 2. januar 2019

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 med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for SERVEX GROUP A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af de forhold, der er beskrevet i "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabets igangværende arbejder for fremmedregning er indregnet i balancen med 1.056 tkr. Ledelsen har målt igangværende arbejder for fremmedregning efter produktionsmetoden.

Det er vores opfattelse, at selskabet ikke har etableret tilstrækkelige registreringssystemer, der sikre at færdiggørelsesgraden og dermed indtægterne kan måles pålideligt. Vi har ikke på anden vis været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de opgjorte færdiggørelsesgrader.

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 med forbehold.

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 1.021 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.

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 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 2. januar 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Søren Rasborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27742

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er projektering og montage af ventilationsanlæg til danske og udenlandske industrivirksomheder samt projektering og montage af ventilationssystemer til industrivirksomheder, typehusproducenter, marine, totalentrepriser, private mv.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat har trods øget omsætning været præget af tabsgivende sager inden for hovedtotalentrepriseområdet. Denne typer projekter vil derfor fremover udfases, og der vil fremadrettet holdes fokus på de øvrige indtægtsgivende aktiviteter.

Det er ledelsens forventning, at virksomheden fremadrettet kan sikre positive resultater. Dette begrundes i en strategisk gennemgang af virksomhedens aktiviteter hvor de tabsgivende sagsområder bliver udfaset, samtidig med at der bliver sat øget fokus på virksomhedens øvrige aktiviteter.

Selskabet har begrænset likviditet og kapitalberedskab pr. 30. juni 2018. Selskabets evne til at fortsætte driften er afhængig af, at selskabet har de fornødne kreditfaciliteter til rådighed. Selskabet har fået en positiv tilkendegivelse vedrørende fortsættelse af engagement med kreditinstitut. Tilkendegivelse af det fortsatte engagement er givet under forudsætning af, at forventningerne til det aflagte budget for 2018/19 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 1.021 tkr., der hovedsageligt er baseret på skattemæssige underskud fra indværende år, 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 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 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	2017/18 kr.	2016/17 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		7.843.084	9.646.029
Personaleomkostninger.....	1	-9.712.175	-10.096.187
Af- og nedskrivninger.....		-468.121	-511.614
DRIFTSRESULTAT		-2.337.212	-961.772
Andre finansielle omkostninger.....		-250.326	-310.270
RESULTAT FØR SKAT		-2.587.538	-1.272.042
Skat af årets resultat.....	2	563.138	218.192
ÅRETS RESULTAT		-2.024.400	-1.053.850
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-2.024.400	-1.053.850
I ALT		-2.024.400	-1.053.850

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Goodwill.....		120.000	180.000
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	120.000	180.000
Produktionsanlæg og maskiner.....		127.286	155.726
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		884.603	1.239.534
Materielle anlægsaktiver.....	4	1.011.889	1.395.260
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		23.295	23.295
Finansielle anlægsaktiver.....	5	23.295	23.295
ANLÆGSAKTIVER.....		1.155.184	1.598.555
Råvarer og hjælpematerialer.....		1.869.000	1.295.800
Varebeholdninger.....		1.869.000	1.295.800
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		4.131.415	4.295.102
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	6	1.055.900	1.573.000
Udskudte skatteaktiver.....	7	1.021.438	458.300
Andre tilgodehavender.....		110.011	12.546
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	20.000
Tilgodehavender.....		6.318.764	6.358.948
Likvide beholdninger.....		81.275	155.089
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		8.269.039	7.809.837
AKTIVER.....		9.424.223	9.408.392

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Aktiekapital.....		600.000	600.000
Overført overskud.....		-3.033.166	-1.008.767
EGENKAPITAL.....	8	-2.433.166	-408.767
Leasingforpligtelser.....		486.869	725.694
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	486.869	725.694
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	239.000	254.736
Gæld til pengeinstitutter.....		2.968.522	2.184.952
Gældsbev.....		900.000	900.000
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder.....	6	681.400	169.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.915.248	2.792.989
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		569.607	511.375
Anden gæld.....		2.096.743	2.278.413
Kortfristede gældsforpligtelser.....		11.370.520	9.091.465
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		11.857.389	9.817.159
PASSIVER.....		9.424.223	9.408.392
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Usikkerhed ved going concern	12		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	13		

NOTER

	2017/18 kr.	2016/17 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 36 (2016/17: 34)			
Løn og gager.....	8.054.143	8.375.421	
Pensioner.....	1.031.322	1.100.676	
Andre omkostninger til social sikring.....	86.619	237.035	
Andre personaleomkostninger.....	540.091	383.055	
	9.712.175	10.096.187	
Skat af årets resultat			2
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-21.878	
Regulering af udskudt skat.....	-563.138	-196.314	
	-563.138	-218.192	
Immaterielle anlægsaktiver			3
		Goodwill	
Kostpris 1. juli 2017.....		300.000	
Kostpris 30. juni 2018.....		300.000	
Afskrivninger 1. juli 2017.....		120.000	
Årets afskrivninger		60.000	
Afskrivninger 30. juni 2018.....		180.000	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....		120.000	
Materielle anlægsaktiver			4
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. juli 2017.....	264.802	1.762.177	
Tilgang.....	24.750	0	
Kostpris 30. juni 2018.....	289.552	1.762.177	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017.....	109.076	522.643	
Årets afskrivninger	53.190	354.931	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018.....	162.266	877.574	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	127.286	884.603	
Finansielle leasingaktiver.....		771.055	

NOTER

			Note
Finansielle anlægsaktiver			5
		Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. juli 2017.....		23.295	
Kostpris 30. juni 2018.....		23.295	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....		23.295	
	2018	2017	
	kr.	kr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning			6
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	10.953.500	10.728.000	
Acontofaktureringer.....	-10.579.000	-9.324.000	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	374.500	1.404.000	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	1.055.900	1.573.000	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-681.400	-169.000	
	374.500	1.404.000	
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.....	120.000	171.390	-51.390
Materielle anlægsaktiver.....	1.011.889	1.406.303	-394.414
Uudnyttet skattemæssigt underskud til fremførsel.....	0	4.197.000	-4.197.000
	1.131.889	5.774.693	-4.642.804
Udskudte skatteaktiver.....			1.021.438
		2018	2017
		kr.	kr.
Udskudt skatteaktiv 1. juli.....		1.021.438	458.300
Udskudt skatteaktiv 30. juni.....		1.021.438	458.300

NOTER

					Note
Egenkapital					8
		Aktiekapital	Overført overskud	I alt	
Egenkapital 1. juli 2017.....		600.000	-1.008.766	-408.766	
Forslag til årets resultatdisponering.....			-2.024.400	-2.024.400	
Egenkapital 30. juni 2018.....		600.000	-3.033.166	-2.433.166	
 Langfristede gældsforpligtelser					9
	1/7 2017 gæld i alt	30/6 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	
Leasingforpligtelser.....	980.430	725.869	239.000	21.180	
	980.430	725.869	239.000	21.180	
 Eventualposter mv.					10
Selskabet har en opsigelsesvarsel på henholdsvis 12 og 3 måneders opsigelse svarende til i alt 543 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 5.000 tkr. Der er endvidere stillet arbejdsgarantier pr. 30. juni 2018 for i alt 1.489 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 2018. 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 2018/19 opnås.					
 Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling					13
Det udskudte skatteaktiv på 1.021 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 2017/18 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 dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsevnen, 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 nettorealisationsevnen 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.

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 acontoskatte.

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.