



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

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

**SERVEX GROUP A/S**  
**GL SILKEBORGVEJ 31, 8670 LÅSBY**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JULI 2019 - 30. JUNI 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
 selskabets ordinære generalforsamling,  
 den 23. oktober 2020

---

Hanne Timmermann

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	SERVEX GROUP A/S Gl Silkeborgvej 31 8670 Låsby
	CVR-nr.: 36 49 35 85 Stiftet: 12. januar 2015 Hjemsted: Låsby Regnskabsår: 1. juli 2019 - 30. juni 2020
<b>Bestyrelse</b>	Hanne Timmermann, formand Jesper de Julienhort Rosenkilde Hans-Henrik Timmermann Thorsten Andersen Marit Paulina de Julienhort Rosenkilde
<b>Direktion</b>	Jesper de Julienhort Rosenkilde Hans-Henrik Timmermann
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Thors Bakke 4, 2. 8900 Randers C
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Vestergade 8-10 8600 Silkeborg
<b>Advokat</b>	Advokat Keld Friis Marselisborg Havnevej 36 8000 Aarhus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Låsby, den 23. oktober 2020

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 2019 - 30. juni 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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.

#### **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.
- 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 23. oktober 2020

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 typehus producenter, maritime installationer, private og selskaber.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat er positivt og selskabet kan se resultatet af de fortsatte målrettede indsatser der blev iværksat i begyndelsen af 2018. De indtægtsgivende kundesegmenter vil fortsat have høj prioritet og med en større fokus på en videreudvikling af kundemassen og med fokus på forbedret sagsbehandling er det ledelsens klare forventning at det kommende regnskab vil udvise minimum samme positive udvikling som i år.

Der er i regnskabsåret blevet investeret i nye produktionsmaskiner og bygningernes energiforbrugende installationer som varme og lys, er udskiftet med energibesparende komponenter. Ledelsen ser derfor frem til en højere effektivitet i produktionen og et væsentligt lavere energiforbrug i det kommende regnskab.

Det er ledelsens forventning, at virksomheden fremadrettet kan sikre positive resultater. Den nuværende ordrebog er meget positiv og virksomhedens kernekunder har vedholdt deres engagement.

Ledelsen har i øvrigt iværksat interne uddannelsesforløb i forbindelse med projektledelse og produktion og forventer en stor fremgang i virksomhedens udvikling og effektivitet.

Selskabet har fået en positiv tilkendegivelse vedrørende fortsættelse af engagementet med kreditinstitut. Tilkendegivelsen af det fortsatte engagement er givet under forudsætning af, at forventningerne til det aflagte budget for de kommende år er realistiske, og anser derfor, at det nødvendige kapitalberedskab er på plads.

Det udskudte skatteaktiv på 534 tkr., der hovedsageligt er baseret på skattemæssige underskud fra indeværende år, er indregnet, idet det er ledelsens forventning, at aktivet kan udnyttes indenfor en periode på 3-5 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	2019/20 kr.	2018/19 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>10.643.625</b>	<b>11.590.804</b>
Personaleomkostninger.....	1	-9.076.471	-9.808.111
Af- og nedskrivninger.....		-493.669	-427.269
Andre driftsomkostninger.....		0	-21.711
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>1.073.485</b>	<b>1.333.713</b>
Andre finansielle omkostninger.....		-200.550	-266.033
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>872.935</b>	<b>1.067.680</b>
Skat af årets resultat.....	2	-190.099	-298.376
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>682.836</b>	<b>769.304</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		682.836	769.304
<b>I ALT</b> .....		<b>682.836</b>	<b>769.304</b>



## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill.....		0	60.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>60.000</b>
Produktionsanlæg og maskiner.....		703.987	74.096
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		424.719	752.332
Indretning af lejede lokaler.....		78.121	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>1.206.827</b>	<b>826.428</b>
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		156.452	155.908
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>156.452</b>	<b>155.908</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>1.363.279</b>	<b>1.042.336</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		1.966.000	1.524.000
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>1.966.000</b>	<b>1.524.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		4.801.200	4.788.914
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	6	1.046.600	904.000
Udskudte skatteaktiver.....		532.963	723.062
Andre tilgodehavender.....		55.625	164.942
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>6.436.388</b>	<b>6.580.918</b>
Likvide beholdninger.....		2.454	1.526
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>8.404.842</b>	<b>8.106.444</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>9.768.121</b>	<b>9.148.780</b>

## BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Aktiekapital.....		600.000	600.000
Overført overskud.....		-1.581.027	-2.263.863
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>7</b>	<b>-981.027</b>	<b>-1.663.863</b>
Anden gæld.....		121.698	0
Leasingforpligtelser.....		638.128	400.932
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>8</b>	<b>759.826</b>	<b>400.932</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	295.200	260.700
Gæld til pengeinstitutter.....		1.956.710	2.332.045
Gældsbev. ....		700.000	900.000
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder.....	6	775.100	597.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.312.604	2.975.582
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		631.533	598.202
Anden gæld.....		3.318.175	2.748.182
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>9.989.322</b>	<b>10.411.711</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>10.749.148</b>	<b>10.812.643</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>9.768.121</b>	<b>9.148.780</b>
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	11		

## NOTER

	2019/20 kr.	2018/19 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 36 (2018/19: 38)			
Løn og gager.....	7.423.937	8.114.565	
Pensioner.....	1.050.937	1.081.670	
Andre omkostninger til social sikring.....	132.466	138.272	
Andre personaleomkostninger.....	469.131	473.604	
	<b>9.076.471</b>	<b>9.808.111</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Regulering af udskudt skat.....	190.099	298.376	
	<b>190.099</b>	<b>298.376</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>3</b>
		Goodwill	
Kostpris 1. juli 2019.....		300.000	
Kostpris 30. juni 2020.....		<b>300.000</b>	
Afskrivninger 1. juli 2019.....		240.000	
Årets afskrivninger .....		60.000	
Afskrivninger 30. juni 2020.....		<b>300.000</b>	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020.....		<b>0</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2019.....	289.552	1.890.896	0
Tilgang.....	714.668	0	99.400
Kostpris 30. juni 2020.....	<b>1.004.220</b>	<b>1.890.896</b>	<b>99.400</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2019.....	215.456	1.109.814	0
Årets afskrivninger .....	84.777	356.363	21.279
Af- og nedskrivninger 30. juni 2020.....	<b>300.233</b>	<b>1.466.177</b>	<b>21.279</b>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020.....	<b>703.987</b>	<b>424.719</b>	<b>78.121</b>
Finansielle leasingaktiver.....	671.250	424.719	

## NOTER

			Note
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Lejedepositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. juli 2019.....		155.908	
Tilgang.....		544	
<b>Kostpris 30. juni 2020.....</b>		<b>156.452</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020.....</b>		<b>156.452</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
	kr.	kr.	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>			<b>6</b>
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	11.432.300	15.496.000	
Acontofaktureringer.....	-11.160.800	-15.189.000	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>271.500</b>	<b>307.000</b>	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	1.046.600	904.000	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-775.100	-597.000	
	<b>271.500</b>	<b>307.000</b>	

## NOTER

						Note
<b>Egenkapital</b>						<b>7</b>
			Aktiekapital	Overført overskud	I alt	
Egenkapital 1. juli 2019.....			600.000	-2.263.863	-1.663.863	
Forslag til resultatdisponering.....				682.836	682.836	
<b>Egenkapital 30. juni 2020.....</b>			<b>600.000</b>	<b>-1.581.027</b>	<b>-981.027</b>	
 <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>						<b>8</b>
	30/6 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2019 gæld i alt	Kortfristet del primo	
Anden gæld.....	121.698	0	121.698	0	0	
Ansvarlig lånekapital.....	0	0	81.135	0	0	
Leasingforpligtelser.....	933.328	295.200	0	661.632	260.700	
	<b>1.055.026</b>	<b>295.200</b>	<b>202.833</b>	<b>661.632</b>	<b>260.700</b>	
 <b>Eventualposter mv.</b>						<b>9</b>
<p>Selskabet har opsigelsesvarsler vedrørende lokaleleje samt leje af driftsmidler på henholdsvis 12 og 3 måneders opsigelse svarende til i alt 512 tkr.</p>						
 <b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>						<b>10</b>
<p>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 arbejds- og betalingsgarantier pr. 30. juni 2020 for i alt 2.008 tkr.</p>						
 <b>Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling</b>						<b>11</b>
<p>Det udskudte skatteaktiv på 835 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.</p>						

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for SERVEX GROUP A/S for 2019/20 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.

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.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsomkostninger

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

### 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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, indretning lejede lokaler samt andre investeringsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

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

	Brugstid	
Andre investeringsaktiver .....	3-6 år	442 tkr.
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 leasingydelse. 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

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på depasita.

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

### 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.