



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

COMBINE A/S

DANNEBROGSGADE 58 A, 9000 AALBORG

ÅRSRAPPORT

22. DECEMBER 2015 - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. april 2017

Jens Waldorff-Hald

CVR-NR. 37 34 20 84

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|----------------------------------------------------------|-------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæringer..... | 5-6 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning..... | 7 |
| Årsregnskab 22. december 2015 - 31. december 2016 | |
| Resultatopgørelse..... | 8 |
| Balance..... | 9-10 |
| Noter..... | 11-13 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 14-17 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Selskabet | Combine A/S Dannebrogsgade 58 A 9000 Aalborg CVR-nr.: 37 34 20 84 Stiftet: 22. december 2015 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 22. december 2015 - 31. december 2016 |
| Bestyrelse | Johannes Christian Norgaard Mortensen, Formand Lars Bojer Kanstrup Jacob Frederik Christensen Jeppe Hjorth Bang-Jensen Jakob Norgaard Mortensen |
| Direktion | Jakob Norgaard Mortensen |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg |
| Pengeinstitut | Sydbank Vingårdsgade 21 DK-9000 Aalborg |
| Advokat | Advokatfirmaet Vingaardshus Vingårdsgade 22 DK-9000 Aalborg |

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 22. december 2015 - 31. december 2016 for Combine 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. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 22. december 2015 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 1. marts 2017

Direktion:

Jakob Norgaard Mortensen

Bestyrelse:

Johannes Christian Norgaard
Mortensen
Formand

Lars Bojer Kanstrup

Jacob Frederik Christensen

Jeppe Hjorth Bang-Jensen

Jakob Norgaard Mortensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Combine A/S

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Combine A/S for regnskabsåret 22. december 2015 - 31. december 2016, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

På grundlag af det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 22. december 2015 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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.

Aalborg, den 1. marts 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Søren Engelund Bærentsen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Combine er et digitalt konsulent- og udviklingsbureau med kontorer i Aalborg og Skanderborg.

Ifølge imageanalysen fra MyImage2016 / MyResearch er Combine Danmarks bedste bureau til at "integrere kommunikationsløsninger".

Combine er ikke kun noget vi hedder, det er noget vi gør. Combine beskriver vores tilgang og handler om vores evne til at kombinere og forene Mennesker og Teknologi med Forretning - i en god oplevelse.

Konsulent- og udviklingsaktiviteterne ligger i 5 områder: Content Management Systems (CMS), Mobile applikationer og oplevelsesformidling, e-handel og booking-løsninger, Digital Signage løsninger, samt specialløsninger med omfattende digitale integrationer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Vi anser årets resultat som tilfredsstillende under hensyn til, at det er selskabets første driftsår efter etablering ved management-buy-out af aktiviteter fra Nordjyske Medier 1. januar 2016.

Forretningen er i 2016 blevet fokuseret, udviklet og vækstet. Aktivitetsniveauet er øget over året, hvilket også kan aflæses i antallet af medarbejdere. Årsregnskabet er således påvirket af både engangsomkostninger til flytning og etablering i nye lokaler og af investering i vækstkapabilitet.

Efter en strategisk analyse af de overtagne aktiviteter blev det besluttet at udskille de lovende løsninger til sportsklubber, festivaler og øvrige venue's i et nyt 100 % ejet datterselskab VenueManager A/S. Formålet er her at foretage en fokuseret investering i både national vækst og international udbredelse.

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat af årets drift fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne henvises der hertil.

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat af årets drift fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne henvises der hertil.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 22. DECEMBER - 31. DECEMBER

| | Note | 2015/16 kr. |
|--------------------------------------------|------|-------------------|
| BRUTTOFORTJENESTE | | 23.898.058 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -21.792.098 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -1.662.863 |
| DRIFTSRESULTAT | | 443.097 |
| Andre finansielle indtægter..... | | 29.427 |
| Andre finansielle omkostninger..... | | -329.735 |
| RESULTAT FØR SKAT | | 142.789 |
| Skat af årets resultat..... | 2 | -40.302 |
| ÅRETS RESULTAT | | 102.487 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | |
| Overført resultat..... | | 102.487 |
| I ALT | | 102.487 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | 2016 kr. |
|--------------------------------------------------|----------|-------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter..... | | 0 |
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver..... | | 1.360.000 |
| Goodwill..... | | 810.000 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 3 | 2.170.000 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 600.030 |
| Indretning af lejede lokaler..... | | 494.248 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 4 | 1.094.278 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 1.000.000 |
| Lejededpositum og andre tilgodehavender..... | | 307.500 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 5 | 1.307.500 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 4.571.778 |
| Varelager..... | | 311.264 |
| Varebeholdninger..... | | 311.264 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 5.287.989 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning..... | 6 | 1.470.381 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 4.058.617 |
| Andre tilgodehavender..... | | 118.459 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 1.015.550 |
| Tilgodehavender..... | | 11.950.996 |
| Likvide beholdninger..... | | 850.126 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 13.112.386 |
| AKTIVER..... | | 17.684.164 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | 2016 kr. |
|------------------------------------------------|-------------|---------------------|
| Selskabskapital..... | | 2.500.000 |
| Overført overskud..... | | 102.487 |
| EGENKAPITAL..... | 7 | 2.602.487 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | | 40.302 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 40.302 |
| Gæld til associerede virksomheder..... | | 505.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser..... | 8 | 505.000 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 5.654.776 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning..... | 6 | 177.995 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 1.887.740 |
| Anden gæld..... | 9 | 6.344.302 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 471.562 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 14.536.375 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 15.041.375 |
| PASSIVER..... | | 17.684.164 |
| Eventualposter mv. | 10 | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 11 | |

NOTER

| | 2015/16 kr. | Note | |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------|
| Personaleomkostninger | | 1 | |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 37 | | | |
| Løn og gager..... | 19.603.818 | | |
| Pensioner..... | 1.414.033 | | |
| Omkostninger til social sikring..... | 207.688 | | |
| Andre personaleomkostninger..... | 566.559 | | |
| | 21.792.098 | | |
| Skat af årets resultat | | 2 | |
| Regulering af udskudt skat..... | 40.302 | | |
| | 40.302 | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | 3 | |
| | Færdiggjorte udviklings- projekter | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | Goodwill |
| Tilgang..... | 2.558.550 | 4.700.000 | 900.000 |
| Afgang..... | -2.558.550 | -2.660.000 | 0 |
| Kostpris 31. december 2016..... | 0 | 2.040.000 | 900.000 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | 0 | -260.000 | 0 |
| Årets afskrivninger | 0 | 940.000 | 90.000 |
| Afskrivninger 31. december 2016..... | 0 | 680.000 | 90.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.. | 0 | 1.360.000 | 810.000 |
| Materielle anlægsaktiver | | | 4 |
| | | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
| Tilgang..... | | 900.000 | 520.248 |
| Kostpris 31. december 2016..... | | 900.000 | 520.248 |
| Årets afskrivninger | | 299.970 | 26.000 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016..... | | 299.970 | 26.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..... | | 600.030 | 494.248 |

NOTER

| | | | | Note |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|------------------------|
| Finansielle anlægsaktiver | | | | 5 |
| | | Kapitalandele i dattervirksomheder | Lejededesitum og andre tilgodehavender | |
| Tilgang..... | 1.000.000 | | 357.500 | |
| Kostpris 31. december 2016..... | 1.000.000 | | 357.500 | |
| Årets nedskrivning..... | 0 | | 50.000 | |
| Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2016..... | 0 | | 50.000 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..... | 1.000.000 | | 307.500 | |
| | | | 2016 kr. | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | | | | 6 |
| Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion..... | | | 2.699.358 | |
| Acontofaktureringer..... | | | -1.406.972 | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, netto..... | | | 1.292.386 | |
| Der indregnes således: | | | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)..... | | | 1.470.381 | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)..... | | | -177.995 | |
| | | | 1.292.386 | |
| Egenkapital | | | | 7 |
| | | Selskabskapital | Overført overskud | I alt |
| Egenkapital 22. december 2015..... | 2.500.000 | | 0 | 2.500.000 |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | | | 102.487 | 102.487 |
| Egenkapital 31. december 2016..... | 2.500.000 | | 102.487 | 2.602.487 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | | | 8 |
| | 22/12 2015 gæld i alt | 31/12 2016 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
| Gæld til associerede virksomheder..... | 0 | 505.000 | 0 | 0 |
| | 0 | 505.000 | 0 | 0 |

NOTER

| | 2016 kr. | Note |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
| Anden gæld | | 9 |
| Feriepengeforpligtelser til medarbejdere udgør 2.423 tkr af anden gæld. | | |
| Eventualposter mv. | | 10 |
| Selskabets pengeinstitut har stillet garantier på samlet 330 tkr. overfor visse af selskabets leverandører. | | |
| Operationel leasing | | |
| Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet årlig forpligtelse på 468 tkr. Operationelle leasingkontrakter har en samlet restleasingydelse på 1.175 tkr. inden for 4 år. | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | 11 |
| Der er overfor selskabets pengeinstitut stillet virksomhedspant nom. 5.000 tkr. med sikkerhed i goodwill, rettigheder, driftsmateriel, simple fordringer fra salg, lagre m.fl. | | |

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Combine A/S for 2015/16 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 følgende regnskabspraksis.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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.

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.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter 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, realiserede og urealiserede kursgevinster, gæld og transaktioner i fremmed valuta, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**BALANCEN****Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 | Restværdi |
|----------------------------------------------|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-5 år | 0 |
| Indretning af lejede lokaler..... | 3-5 år | 0 |

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

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 nettorealisationsværdien 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, direkte produktionsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger.

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

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

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

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

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 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.