



Tlf.: 63 12 71 00  
odense@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fælledvej 1  
DK-5000 Odense C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**MA MIDDELFART APS**  
**MANDAL ALLE 10, 5500 MIDDELFART**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. OKTOBER 2022 - 30. SEPTEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 25. marts 2024

---

Jens Lundahl

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	MA Middelfart ApS Mandal Alle 10 5500 Middelfart
	CVR-nr.: 42 49 89 20 Stiftet: 28. juni 2021 Kommune: Assens Regnskabsår: 1. oktober 2022 - 30. september 2023
<b>Direktion</b>	Anders Kristensen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
<b>Pengeinstitut</b>	Sparekassen Sjælland-Fyn Søndergade 17 5000 Odense C
<b>Advokat</b>	Lindegaard Advokatfirma Hjallesevej 143 5230 Odense M

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for MA Middelfart ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glamsbjerg, den 15. december 2023

Direktion:

---

Anders Kristensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

*Til kapitalejerne i MA Middelfart ApS*

### ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for MA Middelfart ApS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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 for 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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 virksomheden, 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.

#### 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

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.

## ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

### **Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejeren**

Selskabet har i løbet af regnskabsåret i strid med selskabslovens § 210, stk. 1 ydet lån til en af moderselskabets selskabskapitalejere, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Lånet er indfriet efterfølgende.

Odense, den 15. december 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Haagensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne27706

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed med vvs og hermed forbundet virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2022/23 udviser et underskud på 4.951 t.kr. Resultatet anses for utilfredsstillende.

Årsagen til den negative udvikling kan i al væsentlighed henføres til fejkalkulationer og mangelfuld styring af en række større VVS projekter, der som følge heraf har været tabsgivende i betydeligt omfang.

Som en konsekvens heraf er der i den sidste del af regnskabsåret iværksat en række tiltag og tilpasninger, ligesom aftaler om nye større VVS projekter ikke er indgået herefter.

Samtidig er det besluttet og lykkes at afvikle selskabets VVS aktiviteter, jfr. i øvrigt omtale nedenfor vedrørende betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning.

Herefter er selskabets driftsaktiviteter begrænsede.

Selskabets moderselskab har for at styrke selskabets kapitalgrundlag ultimo regnskabsåret ydet selskabet et skattefrit tilskud på i alt 5,0 mio. kr. Selskabets egenkapital udgør herefter 799 t.kr.

På baggrund af ovenstående vurderer vi forudsætningerne for fortsat drift for opfyldte.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabets VVS aktiviteter er afhændet i december 2024. Herefter er selskabets driftsaktiviteter begrænsede.

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>3.338.483</b>	<b>9.908.538</b>
Personaleomkostninger.....	1	-9.184.048	-13.551.326
Af- og nedskrivninger.....		-195.373	-267.739
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-6.040.938</b>	<b>-3.910.527</b>
Andre finansielle indtægter.....		96.304	17.833
Andre finansielle omkostninger.....	2	-398.225	-270.843
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-6.342.859</b>	<b>-4.163.537</b>
Skat af årets resultat.....	3	1.391.957	913.536
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-4.950.902</b>	<b>-3.250.001</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		-4.950.902	-3.250.001
<b>I ALT</b> .....		<b>-4.950.902</b>	<b>-3.250.001</b>



## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill.....		145.021	197.756
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>145.021</b>	<b>197.756</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		609.920	558.678
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>609.920</b>	<b>558.678</b>
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		25.000	25.000
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>25.000</b>	<b>25.000</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>779.941</b>	<b>781.434</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.105.787	938.506
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>1.105.787</b>	<b>938.506</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		2.663.962	4.596.047
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	7	941.298	2.151.919
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		3.510.576	1.220.927
Udsudte skatteaktiver.....		51.654	449.219
Andre tilgodehavender.....		1.323.830	453.760
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		1.789.522	0
Periodeafgrænsningsposter.....		336.062	426.493
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>10.616.904</b>	<b>9.298.365</b>
Likvide beholdninger.....		29.750	0
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>11.752.441</b>	<b>10.236.871</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>12.532.382</b>	<b>11.018.305</b>

**BALANCE 30. SEPTEMBER**

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Overført resultat.....		299.097	249.999
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>799.097</b>	<b>749.999</b>
Leasingforpligtelser.....		271.460	160.852
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>8</b>	<b>271.460</b>	<b>160.852</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		7.563.957	3.583.960
Leasingforpligtelser.....		69.144	30.026
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	7	68.841	922.202
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.581.662	2.787.312
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		785.484	411.967
Gæld til associerede virksomheder.....		0	930.000
Anden gæld.....		1.392.737	1.441.987
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>11.461.825</b>	<b>10.107.454</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>11.733.285</b>	<b>10.268.306</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>12.532.382</b>	<b>11.018.305</b>
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Usikkerhed ved going concern	11		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022.....	500.000	249.999	749.999
Forslag til resultatdisponering.....		-4.950.902	-4.950.902
<b>Overførsler</b>			
Skattefrit tilskud.....		5.000.000	5.000.000
<b>Egenkapital 30. september 2023.....</b>	<b>500.000</b>	<b>299.097</b>	<b>799.097</b>

## NOTER

	2022/23 kr.	2021/22 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	20	31	
Løn og gager.....	7.924.343	11.592.011	
Pensioner.....	997.660	1.497.150	
Andre omkostninger til social sikring.....	148.599	218.535	
Andre personaleomkostninger.....	113.446	243.630	
	<b>9.184.048</b>	<b>13.551.326</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	11.967	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	398.225	258.876	
	<b>398.225</b>	<b>270.843</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-1.789.522	-464.317	
Regulering af udskudt skat.....	397.565	-449.219	
	<b>-1.391.957</b>	<b>-913.536</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
		Goodwill	
Kostpris 1. oktober 2022.....		263.675	
<b>Kostpris 30. september 2023.....</b>		<b>263.675</b>	
Afskrivninger 1. oktober 2022.....		65.919	
Årets afskrivninger .....		52.735	
<b>Afskrivninger 30. september 2023.....</b>		<b>118.654</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....</b>		<b>145.021</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. oktober 2022.....		695.325	
Tilgang.....		193.880	
<b>Kostpris 30. september 2023.....</b>		<b>889.205</b>	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022.....		136.647	
Årets afskrivninger .....		142.638	
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2023.....</b>		<b>279.285</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....</b>		<b>609.920</b>	
Finansielle leasingaktiver.....		339.201	

## NOTER

				Note
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				<b>6</b>
			Lejededesitum og andre tilgodehavender	
Tilgang .....			25.000	
Kostpris 30. september 2023.....			25.000	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....</b>			<b>25.000</b>	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				<b>7</b>
Salgsværdi af udført arbejde.....	7.921.484		5.537.136	
Acontofaktureringer / acontobetalingen.....	-7.049.027		-4.307.419	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>872.457</b>		<b>1.229.717</b>	
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	941.298		2.151.919	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-68.841		-922.202	
	<b>872.457</b>		<b>1.229.717</b>	
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				<b>8</b>
	30/9 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2022 gæld i alt
Leasingforpligtelser.....	340.604	69.144	0	190.878
	<b>340.604</b>	<b>69.144</b>	<b>0</b>	<b>190.878</b>

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****9****Eventualforpligtelser**

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for følgende selskaber Alarmteknik A/S, JK+ El-installation A/S og JK+ Gruppen A/S's engagement med pengeinstitut. Selskaberne har ikke udnyttet sine trækingsrettigheder på statustidspunktet.

Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter, indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på ca 900 t.kr. og med en restløbetid på op til 33 mdr. samlet leasingydelse udgør ca. 1.500 tkr.

Selskabet hæfter solidarisk for indgået rammekontrakt vedrørende arbejdsgarantier på 6 mio. kr. hos Tryg med JK+ Alarmteknik A/S og JK+ El-installation A/S.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for JK+ Gruppen A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10**

Til sikkerhed for bankgæld på 7.564 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 4.500 tkr. Virksomhedspantet omfatter fordringer, varelager, driftsmidler og goodwill mv., hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 5.127 tkr.

**Usikkerhed ved going concern****11**

Resultatet for 2022/23 udviser et underskud på 4.951 t.kr. Resultatet anses for utilfredsstillende.

Årsagen til den negative udvikling kan i al væsentlighed henføres til fejkalkulationer og mangelfuld styring af en række større VVS projekter, der som følge heraf har været tabsgivende i betydeligt omfang.

Som en konsekvens heraf er der i den sidste del af regnskabsåret iværksat en række tiltag og tilpasninger, ligesom aftaler om nye større VVS projekter ikke er indgået herefter.

Samtidig er det besluttet og lykkes at afvikle selskabets VVS aktiviteter, jfr. i øvrigt omtale heraf i ledelsesberetningen i afsnit vedrørende betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning.

Herefter er selskabets driftsaktiviteter begrænsede.

Selskabets moderselskab har for at styrke selskabets kapitalgrundlag ultimo regnskabsåret ydet selskabet et skattefrit tilskud på i alt 5,0 mio. kr. Selskabets egenkapital udgør herefter 799 t.kr.

På baggrund af ovenstående vurderer ledelsen forudsætningerne for fortsat drift for opfyldte.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for MA Middelfart ApS for 2022/23 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.

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.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

### 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 øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, 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 indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### 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 samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat af resultat

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i 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 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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.

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 %

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, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter 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.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien 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 øvrige direkte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte 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.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### 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.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.