
***ANPARTSSELSKABET AF
18. APRIL 2012***

Årsrapport for 2013/14
(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 34 48 00 79

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/4 2015

Lars Thorsgaard Jensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 11

Balance 30. september 12

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 14

Noter til årsrapporten 16

Regnskabspraksis 25

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 for ANPARTSSELSKABET AF 18. APRIL 2012.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2014 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2013/14.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 24. april 2015

Direktion

Jacob Østergaard Bergenholtz

Jesper Wadum Nielsen

Esben Bay Jørgensen

Bernd Petersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ANPARTSSELSKABET AF 18. APRIL 2012

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for ANPARTSSELSKABET AF 18. APRIL 2012 for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2014 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1 og 2 i regnskabet, hvor ledelsen har beskrevet kapital- og likviditetsberedskab samt betydelig usikkerhed ved indregning og måling af koncerngoodwill og udskudte skatteaktiver.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Hellerup, den 24. april 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jacob F Christiansen
statsautoriseret revisor

Henrik Ødegaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

ANPARTSSELSKABET AF 18. APRIL 2012
Avderødvej 27 C
2980 Kokkedal

CVR-nr.: 34 48 00 79
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Stiftet: 18. april 2012
Regnskabsår: 2. regnskabsår
Hjemstedskommune: Fredensborg

Direktion

Jacob Østergaard Bergenholtz
Jesper Wadum Nielsen
Esben Bay Jørgensen
Bernd Petersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Nettoomsætning	535.644	420.554
Bruttofortjeneste	246.784	196.471
Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)	-19.757	-27.848
Resultat af ordinær primær drift	-41.765	-48.480
Resultat af finansielle poster	-6.014	-6.911
Resultat før minoritetsinteresser	-35.648	-46.202
Selskabets andel af årets resultat	-22.622	-30.605
Balance		
Balancesum	357.383	362.133
Egenkapital	80.787	54.020
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	-15.086	-24.389
- investeringsaktivitet	-8.068	-95.970
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-8.556	-20.710
- finansieringsaktivitet	31.242	75.508
Årets forskydning i likvider	8.088	-44.851
Nøgletal i %		
Bruttomargin	46,1%	46,7%
Overskudsgrad	-7,8%	-11,5%
Afkastningsgrad	-11,7%	-13,4%
Soliditetsgrad	22,6%	14,9%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består af salg af serviceydelser inden for skadeservice, ejendomsservice og industriservice gennem selskaber i Danmark og Norge. Koncernens kundekreds er primært forsikringsselskaber, industrivirksomheder, bolig- og ejendomsselskaber og kommuner.

Koncernoversigt

Selskabet ejer pr. 30. september 2014 75% af kapitalen i SSG Partners A/S, der har følgende koncernstruktur:



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

	Danmark	Norge	I alt
Nettoomsætning	395.367	140.277	535.644
Bruttofortjeneste	205.606	41.333	246.784
Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)	12.520	-32.277	-19.757
Resultat af ordinær primær drift	-2.799	-38.966	-41.765
Resultat af finansielle poster	-4.379	-1.635	-6.014
Årets resultat	-8.202	-27.446	-35.648

Koncernen realiserede i regnskabsåret 2013/14 en omsætning på MDKK 536 mod MDKK 421 året før og et resultat af den primære drift (EBIT) på MDKK -42 mod MDKK -48.

Resultatet er ikke tilfredsstillende og ikke i overensstemmelse med de forventninger, som blev udtrykt i

Ledelsesberetning

årsrapporten for 2012/13.

Koncernens resultat er påvirket af følgende

- Underskud i SSG's norske datterselskab, grundet dårlig ledelse frem til foråret 2014 med for meget fokus på vækst og for lidt fokus på rentabilitet. CEO og CFO er blevet udskiftet i foråret 2014, og situationen er nu stabiliseret. I alt udgør underskuddet i det norske selskab MDKK 27.
- Konkurrencepræget skades servicemarked i Danmark kombineret med udskiftning af ledelsen midt på året. I alt udgør underskuddet i SSG A/S MDKK 1.

Kapitalberedskabet

Kapitalen er opdelt i A- og B anparter. Ledelsen vurderer regelmæssigt, om koncernen har en kapitalstruktur, der modsvarer behov for finansiering af arbejdskapitalen.

Koncernens ejere og direktion vurderer løbende sammen med selskabets bankforbindelse, hvordan fordelingen af egenkapitalen, ejerlån og den eksterne finansiering skal sammensættes.

Selskabet har via eksisterende ejere styrket egenkapitalen af 3 omgange i 2013/14. Det blev konverteret MDKK 15,3 i december 2013 og kontant indbetalt MDKK 10,5 i marts 2014 og MDKK 20 i september 2014.

Denne ekstra kapitaltilførsel skal ses i lyset af de i regnskabsåret betydelige nedskrivninger på igangværende og tabsgivende projekter plus finansieringen af den høje vækst i Norge.

Samtidigt med den sidste kapitaludvidelse blev der indgået en bankaftale, der sikrer SSG Norge en øget kassekredit og mulighed for indgåelse af factoringaftale. Yderligere fik SSG nogle midlertidige kreditter stillet til rådighed til brug for en "mange-skade-situation."

Det er udtryk for stor tillid fra ejerne og bankens side, at disse kapitaltilførsler og øgede kreditter er blevet gennemført.

Ledelsen vurderer, at kapitalberedskabet er betryggende og tilstrækkeligt til at gennemføre aktiviteterne for regnskabsåret 2014/15.

Forventet udvikling

I de kommende år vil ledelsen fokusere på at fastholde den høje markedsandel inden for skadeservice parallelt med strategien om at øge markedsandelen inden for industri- og ejendomsservice i Danmark. I Norge vil der fortsat være fokus på den organiske vækst og projektrentabilitet i SSG's norske centre inden for skadeservice og industriservice.

Koncernen er underlagt markedsforhold, som kan variere kraftigt fra år til år, som følge af ude fra kommende vejrlige fænomener som eksempelvis tøbrud og skybrud. Ledelsens vurdering af omsætningens og resultatets udvikling for koncernen er derfor underlagt den usikkerhed, der knytter sig til disse markedsforhold.

Ledelsesberetning

SSG-koncernen har gennem de sidste år investeret betydeligt for at styrke selskabets strategiske position over for kunder og forbedre koncernens omkostningsstruktur, interne processer, it-systemer m.m., således at koncernen fremadrettet står stærkt i konkurrencesituationen.

Koncernens samlede omsætning for 2014/15 forventes at blive i niveauet MDKK 600-650, og koncernens samlede resultat før skat forventes at blive i niveauet MDKK 25-35.

Begivenheder efter balancedagen

Koncernens danske aktiviteter har realiseret en aktivitet og et resultat før renter (EBIT) lidt bedre end budgetmål for de første 4 måneder, mens koncernens norske aktiviteter har realiseret en højere aktivitet men et lidt lavere men dog positivt resultat før renter (EBIT) end budgetteret for det første kvartal. Det er ledelsens forventning at koncernen vil realisere sine budgetmål for 2014/15.

Der er i februar 2015 optaget lån på DKK 12 mio. i forbindelse med finansieringen af ekspansion i Sverige.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er udført regnskabsmæssige skøn ved indregning og måling af igangværende arbejder, tilgodehavender og koncerngoodwill. SSG arbejder løbende med forbedringer af metoder for indregning og måling heraf, og det er ledelsens vurdering, at de udførte skøn giver et retvisende billede af de igangværende arbejder, tilgodehavender og koncerngoodwill i årsrapporten.

Risikoprofil og risikostyring

Koncernen er under indflydelse af samme vilkår som andre virksomheder inden for samme serviceområder som koncernen. Koncernens evne til at tilpasse den aktuelle kapacitet til efterspørgslen samt sikre, at koncernens kapitalberedskab er tilstrækkeligt er nøgleområder i forbindelse med styringen af koncernens betydeligste risici.

Koncernens primære kundekreds er forsikringskunder, industrivirksomheder, ejendomsselskaber og kommuner, hvor kreditrisikoen vurderes at være begrænset.

Koncernens kreditter hos kreditinstitutter er stort set udelukkende med variable renter. En ændring på 1% vil ikke medføre nogen væsentlig resultatpåvirkning. Koncernen finansierer SSG Norge AS gennem lån til finansiering af driftsaktiviteterne, dette medføre en kursrisiko som følge af udsving mellem den norske og danske krone.

Koncernen opererer primært kun på det danske og norske marked og har kun mindre tilgodehavender og gældsposter i andre udenlandske valuta.

Skadeservicebranchen er præget af udsving i efterspørgslen og koncernen har således en

Ledelsesberetning

forretningsmodel, hvor ekstra kapacitet lejes ind fra relativt få nærtstående samarbejdspartnere. Denne forretningsmodel har vist sin styrke.

Koncernens ydelser er løntunge ydelser, som sælges både i faste priser og i løbende regning. Indtjeningen i koncernen er derfor afhængig af ændringer i de overenskomstaftaler, der løbende indgås mellem arbejdsmarkedets hovedorganisationer i såvel Danmark som Norge.

Medarbejdere

SSG medarbejdere er virksomhedens vigtigste aktiv, det er derfor vigtigt at sikre den fornødne faglige og menneskelige kompetence. SSG har derfor gennem året gennemført flere faglige kurser fra fugt, skimmel, skades service og hygiejne/ miljø relateret kurser, samt på lederniveau gennemført projektleder og projekt styring uddannelse. Endvidere har SSG gennemført en betydelig uddannelse i forsikringsselskabernes styre systemer In4mo og Scale point samt almindelig IT og Microsoft office pakke.

I SSG A/S og SSG Norge AS har udviklingen i antallet af ansatte i perioden 1. oktober 2013 - 30. september 2014 været som følger:

	Danmark	Norge	I alt
Antal primo	366	107	473
Antal ultimo	423	225	648

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen anerkender et generelt samfundsansvar inden for menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption m.m.

Menneskerettigheder i SSG's perspektiv handler primært om arbejdstagerrettigheder og om et sundt og sikkert arbejdsmiljø. Såvel i Danmark som Norge er disse områder reguleret af lovgivning og overenskomstforhold. SSG samarbejder med såvel myndigheder og arbejdstagerorganisationer på at sikre, at SSG til enhver tid overholder disse rettigheder og regler.

SSG er imod enhver form for korruption, afpresning og bestikkelse. SSG vil til enhver tid samarbejde med myndigheder, kunder eller andre interessenter om forebyggelse eller opklaring af forhold, som på nogen måde kan anses som korruption, afpresning eller bestikkelse.

SSG arbejder mod, at SSG anvender miljøcertificeret produkter i forbindelse med rengøringsopgaver, som selskabet udfører. SSG uddanner medarbejderne i korrekt brug af rengøringsprodukter, således at miljøet belastes mindst muligt. SSG løser opgaver over hele Danmark og i meget store dele af Norge. Transporten foregår altid med varevogne, personbiler og i mindre grad lastbiler. Som led i at mindske miljøbelastningerne har SSG en politik om, at nye køretøjer skal være energieffektive og i forbindelse med udskiftning af SSG's bilpark, har dette et stort fokus.

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Eftersom skadesservice traditionelt set har været et mandsdomineret erhverv, er det bestyrelsens vurdering at det ikke er realistisk, at koncernen på kort sigt- eller mellemlangt sigt fokuserer på fordeling af kvinder og mænd i ledende positioner.

Corporate governance

Der er hen over sommeren 2014 sket en styrkelse af SSGs evne til at håndtere risiko gennem udskiftning af direktionen i SSG Danmark og SSG Norge plus rekruttering af yderligere controller ressourcer og endelig via rekruttering af nyt bestyrelsesmedlem med betydelig relevant erfaring indenfor risikostyring af servicevirksomheder i samme og beslægtede brancher.

Aktionærforhold

Anpartsselskabet af 18. april 2012 er kontrolleret af Odin Equity Partners II K/S, som har bestemmende indflydelse på selskabet.

Udbyttepolitik

Udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for koncernens fortsatte ekspansion.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	3	535.644	420.554	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-188.121	-132.486	0	0
Andre eksterne omkostninger		-100.739	-91.597	-62	-3.092
Bruttoresultat		246.784	196.471	-62	-3.092
Personaleomkostninger	4	-266.541	-224.319	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5	-22.008	-20.632	0	0
Resultat før finansielle poster		-41.765	-48.480	-62	-3.092
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	-24.590	-28.366
Finansielle indtægter	6	125	43	3.396	1.591
Finansielle omkostninger	7	-6.139	-6.954	-449	-738
Resultat før skat		-47.779	-55.391	-21.705	-30.605
Skat af årets resultat	8	12.131	9.189	-917	0
Resultat før minoritetsinteresser		-35.648	-46.202	-22.622	-30.605
Minoritetsinteressers andel af resultat		13.026	15.597	0	0
Årets resultat		-22.622	-30.605	-22.622	-30.605

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat				-22.622	-30.605
				-22.622	-30.605

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Goodwill		134.119	143.095	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	134.119	143.095	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		22.050	26.223	0	0
Indretning af lejede lokaler		10.007	11.125	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	32.057	37.348	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	56.511	47.088
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		0	17	34.954	21.567
Andre tilgodehavender	12	16.165	3.112	0	0
Finansielle anlægsaktiver		16.165	3.129	91.465	68.655
Anlægsaktiver		182.341	183.572	91.465	68.655
Varebeholdninger		7.892	7.185	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		100.177	102.201	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	53.896	37.320	0	0
Andre tilgodehavender	12	8.253	28.080	1.300	0
Periodeafgrænsningsposter		1.491	1.660	0	0
Tilgodehavender		163.817	169.261	1.300	0
Likvide beholdninger		3.333	2.115	176	367
Omsætningsaktiver		175.042	178.561	1.476	367
Aktiver		357.383	362.133	92.941	69.022

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013/14 TDKK	2012/13 TDKK	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
Selskabskapital		85	82	85	82
Overført resultat		80.702	53.938	80.702	53.938
Egenkapital	14	80.787	54.020	80.787	54.020
Minoritetsinteresser	15	18.598	25.892	0	0
Lån til kreditinstitutter		43.592	61.188	0	0
Leasingforpligtelser		650	2.526	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	44.242	63.714	0	0
Lån til kreditinstitutter	16	17.000	17.000	0	0
Kreditinstitutter		45.687	52.557	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld	16	1.542	2.128	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		79.207	52.159	50	13
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.187	14.738	11.187	14.738
Selskabsskat		0	4.385	917	0
Anden gæld		59.133	75.540	0	251
Kortfristede gældsforpligtelser		213.756	218.507	12.154	15.002
Gældsforpligtelser		257.998	282.221	12.154	15.002
Passiver		357.383	362.133	92.941	69.022
Kapital- og likviditetsberedskab	1				
Betydelig usikkerhed ved indregning og måling	2				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18				

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Årets resultat		-22.622	-30.605	-22.622	-30.605
Reguleringer	19	2.865	2.757	22.560	27.513
Ændring i driftskapital	20	14.770	10.039	-1.514	264
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-4.987	-17.809	-1.576	-2.828
Renteindbetalinger og lignende		125	43	8	24
Renteudbetalinger og lignende		-5.839	-6.217	0	0
Pengestrømme fra ordinær drift		-10.701	-23.983	-1.568	-2.804
Betalt selskabsskat		-4.385	-406	0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-15.086	-24.389	-1.568	-2.804
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.556	-20.710	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-75.409	-30.423	-75.409
Salg af materielle anlægsaktiver		488	149	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.068	-95.970	-30.423	-75.409
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-17.596	-24.093	0	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.462	-2.969	0	0
Lån til dattervirksomheder		0	0	-10.000	-20.000
Lån fra modervirksomheder		11.300	14.000	11.300	14.000
Minoritetsinteresser		9.500	3.990	0	0
Kontant kapitalforhøjelse / gældskonvertering		30.500	84.580	30.500	84.580
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		31.242	75.508	31.800	78.580
Ændring i likvider		8.088	-44.851	-191	367
Likvider 1. oktober		-50.442	-5.591	367	0
Likvider 30. september		-42.354	-50.442	176	367

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		3.333	2.115	176	367
Kassekredit		-45.687	-52.557	0	0
Likvider 30. september		-42.354	-50.442	176	367

Noter til årsrapporten

1 Kapital- og likviditetsberedskab

Ledelsen er i løbende dialog med koncernens væsentligste långiver og kapitalejere. Som følge af det realiserede underskud og væksten i aktiviteten har koncernen via eksisterende kapitalejere fået tilført yderligere kapital i 2013/14. Ledelsen har sikret tilstrækkelige kreditfaciliteter fra koncernens långiver og kapitalejere, således at koncernen og selskabet kan gennemføre de planlagte aktiviteter for hele det kommende regnskabsår herunder til finansiering af væksten i datterselskabet i Norge. Den nye ledelse i SSG har endvidere i løbet af 2013/14 foretaget betydelige omkostningsbesparelser, sat fokus på kerneydelserne og tilpasset underskudsgivende aktiviteter. De iværksatte tiltag forventes at slå fuldt igennem i løbet af 2014/15. Der budgetteres med et positivt tocifret million resultat for 2014/15, ligesom der forventes positive pengestrømme fra driftsaktiviteten som følge af det positive resultat og reduktion af pengebindinger. Koncernens danske aktiviteter har realiseret en aktivitet og et resultat før renter (EBIT) lidt bedre end budgetmål for de første 4 måneder, mens koncernens norske aktiviteter har realiseret en højere aktivitet men et lidt lavere men dog positivt resultat før renter (EBIT) end budgetteret for det første kvartal. Det er ledelsens vurdering, at den positive udvikling vil fortsætte. Samlet er det ledelsens vurdering, at koncernens og selskabets kapital- og likviditetsberedskab er betryggende.

2 Betydelig usikkerhed ved indregning og måling

Der er betydelig usikkerhed knyttet til indregning og måling af koncerngoodwill og udskudte skatteaktiver, da indregning og måling er baseret på forventninger til fremtidige aktiviteter og resultater.

Koncerngoodwill

SSG Koncernen har indregnet koncerngoodwill med 134,1 MDKK. Koncerngoodwill relaterer sig væsentligst til erhvervelse af skadeserviceaktiviteterne i Danmark og Norge. Koncerngoodwill afskrives over 5-20 år. Som følge af det realiserede negative resultat i 2013/14 har ledelsen foretaget nedskrivningstest af koncerngoodwill.

Nedskrivningstesten er baseret på koncernens budget for 2014/15, estimat for 2015/16 og fremskrivning af estimatet kapitaliseret med en diskonteringsfaktor på 12,3%. Baseret på den gennemførte nedskrivningstest er det ledelsens vurdering, at der ikke er behov for nedskrivning af koncerngoodwill. Ledelsen har endvidere udarbejdet følsomhedsanalyser der viser, at aktiviteten skal reduceres med 4%-point før nedskrivning af koncerngoodwill aktualiseres

Udskudt skatteaktiv

SSG Koncernen har under udskudte skatteaktiver indregnet skatteværdien af skattemæssige underskud i datterselskabet i Norge med MDKK 15. Skattemæssige underskud kan fremføres og anvendes tidsubegrænset i Norge.

Baseret på budgetter og estimater for Norge, er det forventningen, at der realiseres positive resultater for datterselskabet i Norge fra og med 2014/15, og skatteaktivet vil følgelig være anvendt i løbet af en periode på 4 - 5 år. Det er ledelsens vurdering, at de anvendte forudsætninger er realistiske og opnåelige, og at der ikke er grundlag for at nedskrive de udskudte skatteaktiver i Norge.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Danmark	394.916	312.817	0	0
Norge	140.728	107.737	0	0
	535.644	420.554	0	0
4 Personaleomkostninger				
Lønninger	220.676	188.451	0	0
Pensioner	23.060	19.756	0	0
Andre omkostninger til social sikring	12.655	9.542	0	0
Andre personaleomkostninger	10.150	6.570	0	0
	266.541	224.319	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	3.342	4.245	0	0
Bestyrelse	737	850	0	0
	4.079	5.095	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	538	473	0	0
5 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	8.976	8.867	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	13.042	11.709	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-10	56	0	0
	22.008	20.632	0	0

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	3.387	1.567
Andre finansielle indtægter	125	43	9	24
	125	43	3.396	1.591
7 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	449	738	449	738
Andre finansielle omkostninger	5.690	6.216	0	0
	6.139	6.954	449	738
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	-12.131	-9.189	917	0
	-12.131	-9.189	917	0
9 Immaterielle anlægsaktiver				
Koncern				
			Goodwill TDKK	
Kostpris 1. oktober			152.646	
Kostpris 30. september			152.646	
Ned- og afskrivninger 1. oktober			9.551	
Årets afskrivninger			8.976	
Ned- og afskrivninger 30. september			18.527	
Regnskabsmæssig værdi 30. september			134.119	

Noter til årsrapporten

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	65.380	17.963
Valutakursregulering	-26	-9
Tilgang i årets løb	7.427	1.129
Afgang i årets løb	-7.800	0
Kostpris 30. september	<u>64.981</u>	<u>19.083</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	39.158	6.838
Valutakursregulering	-4	-1
Årets afskrivninger	10.802	2.239
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-7.025	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>42.931</u>	<u>9.076</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>22.050</u>	<u>10.007</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>2.188</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK
11 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	75.409	0
Tilgang i årets løb	30.500	75.409
Afgang i årets løb	-77	0
Kostpris 30. september	<u>105.832</u>	<u>75.409</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-28.321	0
Årets afgang	0	0
Valutakursregulering	-167	45
Årets resultat	-24.590	-28.366
Udvanding minoritet	3.757	0
Værdireguleringer 30. september	<u>-49.321</u>	<u>-28.321</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>56.511</u>	<u>47.088</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
SSG Partners A/S	Herlev	38.130	75%	75.109	-37.616

12 Andre tilgodehavender

Koncern

Af andre langfristede tilgodehavender udgør koncernens udskudte skatteaktiv MDKK 15 (2012/13: MDKK 3)

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	191.578	146.179	0	0
Modtagne acontobetalingen	-137.682	-108.859	0	0
	<u>53.896</u>	<u>37.320</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

14 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. oktober	82	53.937	54.019
Valutakursregulering	0	-167	-167
Kontant kapitalforhøjelse / gældskonvertering	3	45.797	45.800
Udvanding minoritet	0	3.757	3.757
Årets resultat	0	-22.622	-22.622
Egenkapital 30. september	85	80.702	80.787

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	82	53.937	54.019
Egenkapitalpostering i dattervirksomhed	0	-167	-167
Kontant kapitalforhøjelse / gældskonvertering	3	45.797	45.800
Udvanding minoritet	0	3.757	3.757
Årets resultat	0	-22.622	-22.622
Egenkapital 30. september	85	80.702	80.787

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi DKK
A-aktier	80.750	80.750
B-aktier	4.250	4.250
		85.000

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
Selskabskapital primo	82	0
Kapitalforhøjelse	3	82
Kapitalnedsættelse	0	0
Selskabskapital 30. september	85	82

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK
15 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. oktober	25.892	0
Tilgang i årets løb	9.500	41.489
Andel af årets resultat	-13.026	-15.597
Øvrige egenkapitalbevægelser	-3.768	0
Minoritetsinteresser 30. september	18.598	25.892

16 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser, hvoraf ingen forfalder mere end 5 år efter balancedagen.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Lån til kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	43.592	61.188	0	0
Langfristet del	43.592	61.188	0	0
Inden for 1 år	17.000	17.000	0	0
	60.592	78.188	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	650	2.526	0	0
Langfristet del	650	2.526	0	0
Inden for 1 år	1.542	2.128	0	0
	2.192	4.654	0	0

Noter til årsrapporten

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Morderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Leje- og leasingkontrakter				
Leje- og leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leje- og leasingydelse:				
Inden for 1 år	32.096	23.195	0	0
Mellem 1 og 5 år	51.578	36.957	0	0
Efter 5 år	482	0	0	0
	84.156	60.152	0	0
Sikkerhedsstillelser				
Kautions- og garantiforpligtelser	11.376	9.889	0	0

Koncern

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der tinglyst virksomhedspant på TDKK nom. 81.000. med sikkerhed i selskabets tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varebeholdninger, indretning af lejede lokaler, driftsmateriel og inventar, goodwill, domænenavne og rettigheder. Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2014 udgør TDKK 122.033. Den aktuelle gæld udgør TDKK 66.733.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i datterselskabet SSG Norge AS er der givet pant i selskabets tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varebeholdninger, indretning af lejede lokaler og driftsmateriel og inventar. Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2014 udgør TNOK 43.910. Den aktuelle gæld udgør TNOK 4.529.

Eventualforpligtelser

Datterselskabet SSG A/S har stillet arbejdsgarantier for TDKK 5.150 samt betalingsgaranti for TDKK 6.226.

Selskabet indgår som administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Revision	750	732	40	12
Skatterådgivning	20	20	0	0
Andre ydelser	19	330	0	0
	789	1.082	40	12
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-125	-43	-3.396	-1.591
Finansielle omkostninger	6.139	6.954	449	738
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	22.008	20.632	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	24.590	28.366
Skat af årets resultat	-12.131	-9.189	917	0
Minoritetsinteressers andel af resultat	-13.026	-15.597	0	0
	2.865	2.757	22.560	27.513
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-707	-1.234	0	0
Ændring i tilgodehavender	4.718	-16.939	-1.300	0
Ændring i leverandører m.v.	10.759	28.212	-214	264
	14.770	10.039	-1.514	264

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for ANPARTSSELSKABET AF 18. APRIL 2012 for 2013/14 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2013/14 er aflagt i TDKK.

Selskabets ledelse har for 2013/14 besluttet at udarbejde koncernregnskab. Ledelsen har som konsekvens heraf valgt at ændre regnskabspraksis for indregning og måling af kapitalandele i dattervirksomheder til indre værdis metode mod tidligere kostpris. Sammenligningstal samt hoved- og nøgletal er tilpasset i de relevante perioder.

Praksisændringen for moderselskabet påvirker sidste års resultat negativt med TDKK 28.366, mens balancesummen og egenkapitalen begge reduceres med TDKK 28.320.

Den anvendte regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet ANPARTSSELSKABET AF 18. APRIL 2012 samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Regnskabspraksis

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser medtages den ændrede andel i resultatet fra tidspunktet for ændringen.

Regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Omsætningen omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg på kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedsdrag, der er direkte forbundet med salget.

Omsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet når:

- tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt
- indbetaling er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Regnskabspraksis

Honoraret for de leverede ydelser fastsættes efter forskellige modeller. Indtægtsindregning for de forskellige modeller sker som følger:

- Hvor honoraret er baseret på medgået tid og omkostninger, indregnes omsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden)
- Hvor honoraret er baseret på en fastpriskontrakt, indregnes omsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Det sikres hermed, at indregning først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år år

Indretning af lejede lokaler 10-20 år år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.600 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Regnskabspraksis

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i datter virk som he der ne.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Ikke-fakturerede tjenesteydelser indgår i tilgodehavender og måles efter produktionsmetoden til salgsværdien af det udførte arbejde med tillæg af udlæg og fradrag af acontofakturering. De enkelte ikke-fakturerede tjenesteydelser indregnes som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forudbetalinger fra kunder under finansielle forpligtelser, når acontofaktureringen overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$