



Piaster Revisorerne
vi giver bedre råd

**Retur til
revisor**

Pilvad A/S

CVR-nr. 47 88 17 14

**Bakkegårdsvej 505
3050 Humlebæk**

Årsrapport 2011/12

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære
generalforsamling den 9. november 2012

HENRIK FÜRSTENBERG

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger og erklæringer	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for Pilvad A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Humblebæk, den 9. november 2012

I direktionen:


Erik Pilvad

I bestyrelsen:


Erik Pilvad
Henrik Fürstenberg
Kim Høg Madsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Pilvad A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pilvad A/S for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012, 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 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 er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Birkerød, den 9. november 2012

**Piaster Revisorerne,
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab**



Steen Dahl Andersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Pilvad A/S
Bakkegårdsvej 505
3050 Humlebæk

Telefon: 49 16 32 32
E-Mail: pilvad@pilvad.dk
Hjemmeside: www.pilvad.dk

CVR-nr.: 47 88 17 14
Stiftet: 3. oktober 1980
Hjemsted: Humlebæk
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Direktion

Erik Pilvad

Bestyrelse

Erik Pilvad
Henrik Fürstenberg
Kim Høg Madsen

Revisor

Piaster Revisorerne,
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Abildgårdsparken 8A
3460 Birkerød

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er produktion og salg af røreværker samt procesanlæg til industrien.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som i væsentlig grad har påvirket selskabets drift eller status.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2011/12	2010/11
Bruttofortjeneste		9.611.644	8.522.959
Personaleomkostninger		-8.257.306	-7.284.779
Af- og nedskrivninger	1	-317.352	-277.550
Driftsresultat		1.036.986	960.630
Finansielle indtægter	2	97.449	11.145
Finansielle omkostninger	3	-423.037	-360.317
Ordinært resultat før skat		711.398	611.458
Skat af årets resultat	4	-89.537	-219.000
Årets resultat		621.861	392.458
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		-98.139	-107.542
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		720.000	500.000
Disponeret i alt		621.861	392.458

Balance pr. 30. juni

Aktiver

	Note	2012	2011
Goodwill		450.000	670.000
Erhvervede lignende rettigheder		450.000	670.000
Immaterielle anlægsaktiver	5	900.000	1.340.000
Produktionsanlæg og maskiner		994.886	286.047
Indretning af lejede lokaler		323.482	452.875
Materielle anlægsaktiver	6	1.318.368	738.922
Andre tilgodehavender, langfristet		552.441	552.441
Finansielle anlægsaktiver		552.441	552.441
Anlægsaktiver		2.770.809	2.631.363
Varebeholdninger		4.214.877	4.572.819
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.873.162	2.385.420
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	1.510.499	1.540.150
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		622.962	21.250
Udsudte skatteaktiver	9	107.000	196.600
Andre tilgodehavender		202.288	90.989
Periodeafgrænsningsposter	11	512.817	120.268
Kortfristede tilgodehavender		6.828.728	4.354.677
Værdipapirer og kapitalandele		0	4.900
Likvide beholdninger		578.241	4.636
Omsætningsaktiver		11.621.846	8.937.032
Aktiver i alt		14.392.655	11.568.395

Balance pr. 30. juni

Passiver

	Note	2012	2011
Aktiekapital		2.020.000	2.020.000
Overført resultat		452.963	551.102
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		720.000	500.000
Egenkapital	7	3.192.963	3.071.102
Langfristet gæld til banker	10	278.242	88.895
Langfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse	10	1.250.000	0
Anden gæld, langfristet	12	800.000	1.200.000
Langfristede gældsforpligtelser		2.328.242	1.288.895
Kortfristet gæld til banker	10	75.688	30.000
Gæld til banker		950.395	2.100.905
Modtagne forudbetalinger fra kunder	8	1.226.194	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.857.936	1.463.580
Kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.303.830	1.914.343
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.682	159.046
Anden gæld	12	1.100.268	1.087.355
Periodeafgrænsningsposter	11	337.457	453.169
Kortfristede gældsforpligtelser		8.871.450	7.208.398
Gældsforpligtelser		11.199.692	8.497.293
Passiver i alt		14.392.655	11.568.395
Eventualforpligtelser og leasing	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Ejerforhold	15		

Noter

	2011/12	2010/11
1 Af- og nedskrivninger		
Goodwill	220.000	220.000
Erhvervede lignende rettigheder	220.000	220.000
Nedbringelse af anden gæld (se note 11)	-400.000	-400.000
Produktionsanlæg og maskiner	147.959	108.157
Indretning af lejede lokaler	129.393	129.393
	317.352	277.550
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	10.280	0
Øvrige finansielle omkostninger	87.169	11.145
	97.449	11.145
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	18.000
Øvrige finansielle omkostninger	423.037	342.317
	423.037	360.317
4 Skat af årets resultat		
Skat af ordinært resultat	0	0
Regulering af udskudt skat	89.600	219.000
Regulering af skat tidligere år	-63	0
	89.537	219.000

Noter

	2012	2011
5 Immaterielle anlægsaktiver		
<i>Goodwill</i>		
Kostpris 1. juli	1.100.000	1.100.000
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 30. juni	1.100.000	1.100.000
 Afskrivninger 1. juli	430.000	210.000
Årets afskrivninger	220.000	220.000
Afskrivninger 30. juni	650.000	430.000
 Regnskabsmæssig værdi 30. juni	450.000	670.000
 <i>Erhvervede lignende rettigheder</i>		
Kostpris	1.100.000	1.100.000
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Kostpris	1.100.000	1.100.000
 Afskrivninger	430.000	210.000
Årets afskrivninger	220.000	220.000
Afskrivninger	650.000	430.000
 Regnskabsmæssig værdi	450.000	670.000

Noter

	2012	2011
6 Materielle anlægsaktiver		
<i>Produktionsanlæg og maskiner</i>		
Kostpris 1. juli	527.474	527.474
Årets tilgang	856.798	0
Årets afgang	-113.861	0
Kostpris 30. juni	1.270.411	527.474
Afskrivninger 1. juli	241.427	133.270
Årets afskrivninger	147.959	108.157
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-113.861	0
Afskrivninger 30. juni	275.525	241.427
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	994.886	286.047
Materielle anlægsaktiver		
<i>Indretning af lejede lokaler</i>		
Kostpris 1. juli	646.964	815.264
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	-168.300
Kostpris 30. juni	646.964	646.964
Afskrivninger 1. juli	194.089	232.996
Årets afskrivninger	129.393	129.393
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-168.300
Afskrivninger 30. juni	323.482	194.089
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	323.482	452.875

Noter

	2012	2011
7 Egenkapital		
Aktiekapital 1. juli	2.020.000	2.020.000
Aktiekapital 30. juni	2.020.000	2.020.000
Overført resultat 1. juli	551.102	658.644
Forslag til årets resultatfordeling	-98.139	-107.542
Overført resultat 30. juni	452.963	551.102
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 1. juli	500.000	0
Udbetalt udbytte	-500.000	0
Forslag til årets resultatfordeling	720.000	500.000
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 30. juni	720.000	500.000
Egenkapital 30. juni	3.192.963	3.071.102
I de seneste 5 år er selskabets aktiekapital blevet udvidet med kr. 1.520.000 den 31. december 2009.		
8 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder, brutto	2.272.427	1.540.150
Modtagne acointindbetalinger	-1.988.122	0
	284.305	1.540.150
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	1.510.499	1.540.150
Modtagne forudbetalinger fra kunder under passiver	-1.226.194	0
	284.305	1.540.150

Noter

	2012	2011
9 Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat 1. juli	196.600	550.000
Regulering af udskudt skat i året	-89.600	-219.000
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-134.400
	107.000	196.600
 10 Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til banker		
Afdrag der forfalder senere end 5 år	4.900	0
Afdrag der forfalder om 1-4 år	273.342	88.895
Langfristet del	278.242	88.895
Afdrag der forfalder inden for 1 år	75.688	30.000
	353.930	118.895
 Langfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse		
Den samlede gæld forfalder indenfor 5 år.		
 11 Periodeafgrænsningsposter		
<i>Aktiver</i>		
Forudbetalte omkostninger	132.195	120.268
Forudbetalinger, leverandører	380.622	0
	512.817	120.268
 <i>Passiver</i>		
Modtagne forudbetalinger, kunder	337.457	453.169
	337.457	453.169

Noter

12 Anden gæld

Anden gæld udgøres af et ejendomsforbehold i immaterielle anlægsaktiver, der pr. statusdagen udgør t.kr. 900 hvoraf t.kr. 100 udgøres af aktiverede købsomkostninger, der ikke er en del af det oprindelige ejendomsforbehold. Ejendomsforbeholdet er givet af Pilvad-DIAF Holding ApS overfor sælger af DIAF aktiviteterne. DIAF aktiviteterne er 31. december 2009 indskudt i Pilvad A/S som apportindskud.

Gælden nedskrives i takt med afskrivningen af de immaterielle anlægsaktiver, uden de aktiverede købsomkostninger. Indtægten som følge af nedskrivningen af gælden modregnes i de regnskabsmæssige afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver. Gælden nedskrives årligt med kr. 400.000.

13 Eventualforpligtelser og leasing

Leje og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftaler vedrørende selskabets lokaler:

- Bakkegårdsvej 505 med en restløbetid på 162 mdr. og en årlig leje på 795 t.kr.
- Bakkegårdsvej 507 med en restløbetid på 162 mdr. og en årlig leje på 400 t.kr.

Selskabet har indgået en operationel leasingaftale vedrørende produktionsanlæg og maskiner med en restløbetid på 30 mdr. og en årlig leasingafgift på 448 t.kr.

Selskabet har indgået en operationel leasingkontrakt vedrørende en farveplotter og en scannerenhed med en restløbetid på 30 mdr. og en årlig leasingsafgift på 64 t.kr.

Noter

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld til pengeinstitutter er der givet virksomhedspant med sikkerhed i tilgodehavender, varebeholdninger og materielle anlægsaktiver. Pantet har en nominel værdi på 3.500 t.kr.

Der er stillet almindelige arbejdsgarantier overfor selskabets kunder. Arbejdsgarantierne kan pr. 30. juni 2012 opgøres til 171 t.kr.

Selskabet har til sikkerhed for sælgeren af DIAF stillet en betalingsgaranti på 1.000 t.kr. Garantien er stillet til sikkerhed for Pilvad-DIAF Holding ApS' betaling af den samlede købesum for DIAF aktiviteterne.

Endvidere er immaterielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 900 pr. 30. juni 2012 stillet til sikkerhed for Pilvad-DIAF Holding ApS' betaling af den samlede købesum for DIAF aktiviteterne.

Til sikkerhed for selskabets gæld til Jyske Finans er der taget ejendomsforbehold i en personbil. Bilen har en regnskabsmæssig værdi på 316 t.kr. pr. 30. juni 2012, og ejendomsforbeholdet dækker den resterende gæld i bilen.

15 Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerfortegnelse som ejende hele aktiekapitalen:

Pilvad-DIAF Holding ApS
Bakkegårdsvej 505
3050 Humlebæk

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er opstillet i overensstemmelse med de i årsregnskabsloven nævnte bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger, 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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten omfatter årets nettoomsætning fratrukket årets vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger. De enkelte poster vises ikke særskilt i resultatopgørelsen i henhold til årsregnskabslovens § 32.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser samt ikke fakturerede indtægter vedrørende uafsluttede igangværende entreprisekontrakter. Indregning sker, når

- levering er fundet sted inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget, eller modtagelse kan forventes med rimelig sikkerhed

Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende entreprisekontrakter indregnes, i takt med at ydelsen leveres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan opgøres pålideligt, og det sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter direkte omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Til vareforbrug indregnes tillige fragt og spedition.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger mv. til selskabets personale.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinst og –tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af foretagne afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikationer for værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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:

Inventar	5 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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 afskrivninger.

Nedskrivning af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikationer for værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i balancen efter modregning af acontofaktureringer. Igangværende arbejder brutto opgøres til salgsværdi af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og den samlede, forventede avance på de enkelte sager (produktionsprincippet).

Princippet medfører, at den forventede avance på de enkelte sager løbende indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen.

Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af andelen af de afholdte projektomkostninger i forhold til projekternes forventede og samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede projektomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en sag, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles og indregnes i tilfælde af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

Gældsforpligtelser

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