

---

# ***Callenberg A/S***

Lille Tornbjerg Vej 30, 5220 Odense SØ

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 10 11 24 51

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 15/2 2016

Kirsten Christiansen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsrapporten 14

Regnskabspraksis 19

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Callenberg A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 15. februar 2016

## Direktion

Kjell Thomas Roos  
adm. direktør

## Bestyrelse

Jan Petter Traaholt  
formand

Per Thomas Forsström

Kjell Thomas Roos

Hans Cosmus

Erling Nielsen

Asger Stisen Hansen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Callenberg A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Callenberg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## 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. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 15. februar 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Erik Jacobsen  
statsautoriseret revisor

Mette Plambech  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Callenberg A/S Lille Tornbjerg Vej 30 5220 Odense SØ  Telefon: 70263501  CVR-nr.: 10 11 24 51 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Odense
<b>Bestyrelse</b>	Jan Petter Traaholt, formand Per Thomas Forsström Kjell Thomas Roos Hans Cosmus Erling Nielsen Asger Stisen Hansen
<b>Direktion</b>	Kjell Thomas Roos
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Rytterkasernen 21 Postboks 370 5100 Odense C
<b>Advokat</b>	Kromann Reumert Sundkrogsgade 5 2100 København Ø
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Holmens Kanal 2 1090 København K

# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	37.861	58.894	45.150	37.862	32.133
Resultat af ordinær primær drift	7.510	13.364	-1.830	5.159	4.509
Resultat før finansielle poster	7.733	13.396	-1.830	5.159	4.509
Resultat af finansielle poster	378	1.027	-830	-378	356
Årets resultat	7.209	10.247	-1.995	3.246	3.827
<b>Balance</b>					
Balancesum	54.075	51.307	55.594	55.975	60.763
Egenkapital	12.467	14.492	4.245	9.161	9.359
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	18.308	24.768	-29.013	16.598	8.149
- investeringsaktivitet	-115	-139	-82	-378	-95
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-115	-139	-82	-378	-95
- finansieringsaktivitet	-10.531	-6.214	3.640	-5.512	75
Årets forskydning i likvider	7.662	18.415	-25.455	10.708	8.129
Antal medarbejdere	85	102	122	106	98
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	14,3%	26,1%	-3,3%	9,2%	7,4%
Soliditetsgrad	23,1%	28,2%	7,6%	16,4%	15,4%
Forrentning af egenkapital	53,5%	109,4%	-29,8%	35,1%	51,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

## Beretning

Årsrapporten for Callenberg A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er EL & Automation.

El & Automation har sin kerneforretning fokuseret på elektriske installationer i skibe og offshore anlæg, herunder design, installation, idriftsættelse og service til den internationale marine-, offshore- og værftsindustri i tillæg til produktion af elektriske tavleanlæg.

Selskabets vækst er baseret på vedvarende at tilføre øget værdi til kunderne gennem veludførte projekter og udvidelse af produkt- og kundeporteføljen.

### Forretningsenheden

El & Automation leverer:

- kundespecifikke lavspændingsanlæg (el tavler) indeholdende design, produktion, test og idriftsættelse
- service og leverancer som OEM af kontroltavler til industrien og salg af mellemspændingsanlæg
- design af el- og automationsanlæg, samt salg af projektledelse og supervision
- design, installation og service til rederier og værfter for så vidt angår nybygninger, ombygninger og reparationer. Levering sker primært på danske værfter, på skibe globalt samt i offshore sektoren. Levering på skibe foregår enten på sejlede skibe under almindelige driftsforhold, eller medens de er i dok.

Produktionen foregår på to steder (vi har to produktionsenheder tilknyttet), dels i vores lejede bygninger i Odense, dels i vores lejede bygninger hos Fayard, Lindø Industripark.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på TDKK 7.209, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en saldo på TDKK 54.075 og en egenkapital på TDKK 12.467.

Vi købte Safety-aktiviteterne i 2013 og solgte dem igen 1/1 2015. Følgende illustration viser hvor stor en andel af nøgletallene i skemaet, der kan henføres til hhv. E&A og Safety i 2013 og 2014.



# Beretning

Frasalget af Safety-aktiviteterne 1/1 2015 har medført:

- Lavere bruttofortjeneste
- Forbedret resultat da Safety gav underskud både i 2013 og 2014.
- Overskudsgraden er steget siden 2013

Resultat og Overskudsgrad indenfor E&A er faldet fra 2014 til 2015, som primært skyldes, at vi i 2014 havde en ekstraordinær stor ordre.

Det er ledelsens vurdering, at året har været tilfredsstillende. I årets løb har der været ekstra fokus på – løbende - at få nye ordrer ind, så selskabets ordrebeholdning (back log) var på et tilfredsstillende niveau.

Markedet har dels vist faldende efterspørgsel på nybygninger, dels har sanktionerne mod Rusland (både EU's sanktioner og USA's sanktioner) medført en lidt lavere ordretilgang end forventet. Dette ser dog ud til at vende ved årets udgang, da ordretilgangen fra russiske skibsværfter igen er i stigning.

Sammenlignet med 2014, er aktiviteten indenfor marine segmentet øget, tilsvarende er aktiviteten indenfor offshore segmentet faldet.

Fokus vil uændret være indenfor begge segmenter og omfattende både nybygning og aftermarket.

## **Den forventede udvikling**

Aktiviteten og niveauet indenfor El & Automation det kommende år, forventes at være på niveau med 2015.

## **Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici**

### ***Valutarisici***

Selskabet er som følge af sin drift eksponeret over for ændringer i valutakurser, herunder i særdeleshed USD, EUR og PLN. Selskabet følger en valutakurspolitik, der opererer med lav risikoprofil.

### ***Kreditrisici***

Selskabet vurderer løbende om selskabets kapitalstruktur er hensigtsmæssig. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

# Beretning

## Miljøforhold

Selskabet har ikke produktion, der kræver separat tilladelse. Det er ledelsens vurdering, at selskabets påvirkning af miljøet, ikke i sig selv er belastende for selskabets omgivelser. Med disse drifts- og produktionsforhold har selskabet ikke til hensigt at miljøcertificere selskabet. Denne beslutning vil blive taget op til revision, såfremt virksomhedens forhold ændrer sig.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling per 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>37.861</b>	<b>58.894</b>
Distributionsomkostninger		-784	-905
Administrationsomkostninger		-29.567	-44.625
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>7.510</b>	<b>13.364</b>
Andre driftsindtægter		305	32
Andre driftsomkostninger		-82	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>7.733</b>	<b>13.396</b>
Finansielle indtægter	1	711	2.008
Finansielle omkostninger	2	-333	-981
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.111</b>	<b>14.423</b>
Skat af årets resultat	3	-902	-4.176
<b>Årets resultat</b>		<b>7.209</b>	<b>10.247</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.488	9.233
Overført resultat	721	1.014
	<b>7.209</b>	<b>10.247</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Produktionsanlæg og maskiner		183	264
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		97	0
Indretning af lejede lokaler		410	557
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>690</b>	<b>821</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>690</b>	<b>821</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>851</b>	<b>1.044</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.856	24.794
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		806	3.985
Andre tilgodehavender		557	1.129
Selskabsskat		119	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>25.338</b>	<b>29.908</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>27.196</b>	<b>19.534</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>53.385</b>	<b>50.486</b>
<b>Aktiver</b>		<b>54.075</b>	<b>51.307</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000
Overført resultat		4.979	4.259
Foreslået udbytte for regnskabsåret		6.488	9.233
<b>Egenkapital</b>	6	<b>12.467</b>	<b>14.492</b>
Hensættelse til udskudt skat	7	3.758	3.080
Andre hensættelser	8	8.270	6.870
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>12.028</b>	<b>9.950</b>
Anden gæld		0	472
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>0</b>	<b>472</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.090	8.996
Negativ værdi af igangværende arbejder	5	12.767	581
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.650	2.948
Selskabsskat		0	891
Anden gæld		9.073	12.977
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>29.580</b>	<b>26.393</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>29.580</b>	<b>26.865</b>
<b>Passiver</b>		<b>54.075</b>	<b>51.307</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Medarbejderforhold	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	TDKK	resultat	året	TDKK
		TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	4.258	9.233	14.491
Betalt ordinært udbytte	0	0	-9.233	-9.233
Årets resultat	0	721	6.488	7.209
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000</b>	<b>4.979</b>	<b>6.488</b>	<b>12.467</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Årets resultat		7.209	10.247
Reguleringer	13	769	3.338
Ændring i driftskapital	14	11.187	12.794
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>19.165</b>	<b>26.379</b>
Renteindbetalinger og lignende		711	2.007
Renteudbetalinger og lignende		-335	-980
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>19.541</b>	<b>27.406</b>
Betalt selskabsskat		-1.233	-2.638
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>18.308</b>	<b>24.768</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-115	-139
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-115</b>	<b>-139</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.298	-6.214
Betalt udbytte		-9.233	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-10.531</b>	<b>-6.214</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>7.662</b>	<b>18.415</b>
Likvider 1. januar		19.534	1.119
<b>Likvider 31. december</b>		<b>27.196</b>	<b>19.534</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		27.196	19.534
<b>Likvider 31. december</b>		<b>27.196</b>	<b>19.534</b>

# Noter til årsrapporten

	2015	2014
	TDKK	TDKK
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	47	39
Andre finansielle indtægter	0	2
Valutakursreguleringer	664	1.967
	<u>711</u>	<u>2.008</u>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1	130
Andre finansielle omkostninger	213	298
Valutakurstab	119	553
	<u>333</u>	<u>981</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	223	3.871
Årets udskudte skat	1.471	305
Regulering af udskudt skat tidligere år	-792	0
	<u>902</u>	<u>4.176</u>



# Noter til årsrapporten

## 4 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	832	272	1.465
Tilgang i årets løb	0	119	0
Afgang i årets løb	-87	0	0
Kostpris 31. december	<u>745</u>	<u>391</u>	<u>1.465</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	568	272	908
Årets afskrivninger	81	22	147
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-87	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>562</u>	<u>294</u>	<u>1.055</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>183</u></b>	<b><u>97</u></b>	<b><u>410</u></b>
Afskrives over	<u>5-8 år</u>	<u>3-6 år</u>	<u>10 år</u>

## 5 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2015 TDKK	2014 TDKK
Salgsværdi af ikke afsluttede projekter	105.137	65.677
Modtagne acontobetalinge	-117.904	-66.258
	<u>-12.767</u>	<u>-581</u>
Indregnet således i balancen:		
Negativ værdi af igangværende arbejder	<u>-12.767</u>	<u>-581</u>
	<b><u>-12.767</u></b>	<b><u>-581</u></b>

## 6 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 10.000 aktier à nominelt TDKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	TDKK	TDKK
<b>7 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	56	69
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-22	-76
Igangværende arbejder for fremmed regning	5.113	3.347
Valutakursreguleringer	-76	-260
Hensættelser	-1.313	0
	<b>3.758</b>	<b>3.080</b>

### 8 Andre hensættelser

Virksomheden giver garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 8.270 (2014: TDKK 6.870) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

Andre hensættelser	8.270	6.870
	<b>8.270</b>	<b>6.870</b>

### 9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

#### Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	0	472
Langfristet del	0	472
Inden for 1 år	0	0
Øvrig kortfristet gæld	9.073	12.977
	<b>9.073</b>	<b>13.449</b>

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	TDKK	TDKK
<b>10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	509	701
Mellem 1 og 5 år	502	1.352
	<b>1.011</b>	<b>2.053</b>
Årlig huslejeoplygninger, uopsigelsesperiode til 30. juni 2016	574	1.147
<b>11 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	51.922	61.745
Pensioner	4.447	5.482
Andre omkostninger til social sikring	458	594
Andre personaleomkostninger	443	1.533
	<b>57.270</b>	<b>69.354</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	41.482	42.548
Administrationsomkostninger	15.788	26.806
	<b>57.270</b>	<b>69.354</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>85</b>	<b>102</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

# Noter til årsrapporten

## 12 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Callenberg Group AB, SE-451 26 Uddevalla, Sverige  
Wilhelmsen Maritime AS

Moderselskab  
Ultimativ moder

## 13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015 TDKK	2014 TDKK
Finansielle indtægter	-711	-2.008
Finansielle omkostninger	333	981
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	245	189
Skat af årets resultat	902	4.176
	<b>769</b>	<b>3.338</b>

## 14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	193	4.138
Ændring i tilgodehavender	4.688	17.173
Ændring i andre hensatte forpligtelser	1.400	2.470
Ændring i leverandører m.v.	4.906	-10.987
	<b>11.187</b>	<b>12.794</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Callenberg A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

### 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.

### Leasing

Alle 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 finansiell post.

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.

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

# Regnskabspraksis

## Balancen

### 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:

Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

### 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.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter gennemsnitsmetoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

# Regnskabspraksis

## Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Forudbetalinger og modtagne acotobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

## Egenkapital

### *Udbytte*

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

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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 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.



# Regnskabspraksis

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

### 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.

### Likvider

Likvide midler består af posten "Likvide beholdninger"

# Regnskabspraksis

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$