

Frederik Pedersens Maskinfabrik A/S

Skovgaardsvej 9
8800 Viborg
CVR-nr. 10688671

Årsrapport 01.07.2016 - 30.06.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.11.2017

Dirigent

Navn: Jørn Christensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	8
Koncernens balance pr. 30.06.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Frederik Pedersens Maskinfabrik A/S
Skovgaardsvej 9
8800 Viborg

CVR-nr.: 10688671
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Bestyrelse

Anette Høgholm, formand
Ole Frederik Pedersen
Claus Høgholm Pedersen

Direktion

Ole Frederik Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Toldboden 3C, 1
8800 Viborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for Frederik Pedersens Maskinfabrik A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 08.11.2017

Direktion

Ole Frederik Pedersen

Bestyrelse

Anette Høgholm
formand

Ole Frederik Pedersen

Claus Høgholm Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Frederik Pedersens Maskinfabrik A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frederik Pedersens Maskinfabrik A/S for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Viborg, den 08.11.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	18.450	8.801	939	1.386	5.764
Driftsresultat	2.174	(6.134)	(9.242)	(6.647)	(1.820)
Resultat af finansielle poster	6.089	(500)	3.305	9.549	6.893
Årets resultat	6.259	(5.062)	(5.050)	2.268	4.308
Samlede aktiver	156.599	152.119	155.737	144.991	144.005
Investeringer i materielle anlægsaktiver	845	1.905	25.770	7.247	1.421
Egenkapital inkl. minoriteter	110.570	105.070	111.413	117.379	116.217
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	5,8	(4,7)	(4,4)	1,9	3,8
Soliditetsgrad (%)	70,6	69,1	71,5	81,0	80,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktiviteter består i produktion og salg af konstruktioner i aluminium, glas, træ og plast, samt investering i værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i indeværende regnskabsår realiseret et overskud på 6.259 t.kr. mod et underskud på 5.062 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og ikke i overensstemmelse med forventninger.

Årets resultat og egenkapital i koncernen er positivt påvirket med 1.198 t.kr. før skat og 935 t.kr. efter skat. Aktivsummen er ligeledes tilsvarende højere. Påvirkningen skyldes ændring i skøn af brugstider og restværdier på koncernens materielle anlægsaktiver.

Årets resultat og egenkapital i moderselskabet er positivt påvirket med 935 t.kr. før skat og 935 t.kr. efter skat. Aktivsummen er ligeledes tilsvarende højere. Påvirkningen skyldes ændring i skøn af brugstider og restværdier på datterselskabets materielle anlægsaktiver.

Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventes et resultat på niveau med 2016/17.

Særlige risici

Driftsrisici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til fortsat at kunne afsætte sine produkter inden for konstruktioner i aluminium, glas, træ og plast.

Finansielle risici

Koncernen er hovedsageligt selvfinansierende, hvorfor alene en minimal driftsafledt finansiering forekommer.

De finansielle risici anses derfor for minimale.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	18.449.894	8.800.801
Distributionsomkostninger	1, 2	(10.345.670)	(8.678.727)
Administrationsomkostninger	1, 2	(5.930.620)	(6.255.781)
Driftsresultat		2.173.604	(6.133.707)
Andre finansielle indtægter		6.962.008	2.488.802
Andre finansielle omkostninger		(873.129)	(2.989.109)
Resultat før skat		8.262.483	(6.634.014)
Skat af årets resultat	3	(2.003.277)	1.571.610
Årets resultat	4	6.259.206	(5.062.404)

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	51.614
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	1.561
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	53.175
Grunde og bygninger		34.723.549	36.382.830
Produktionsanlæg og maskiner		2.700.278	3.864.706
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.640.942	3.591.918
Materielle anlægsaktiver under udførelse		907.787	507.489
Materielle anlægsaktiver	6	40.972.556	44.346.943
Anlægsaktiver		40.972.556	44.400.118
Råvarer og hjælpematerialer		10.866.708	10.035.860
Varer under fremstilling		689.535	1.104.632
Fremstillede varer og handelsvarer		6.794.008	3.054.515
Forudbetalinger for varer		742.451	0
Varebeholdninger		19.092.702	14.195.007
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.635.137	24.220.277
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	5.939.103	5.953.195
Andre tilgodehavender		864.786	763.143
Tilgodehavende selskabsskat		295.472	628.177
Periodeafgrænsningsposter	8	406.106	317.681
Tilgodehavender		34.140.604	31.882.473
Andre værdipapirer og kapitalandele		59.862.696	57.232.037
Værdipapirer og kapitalandele		59.862.696	57.232.037
Likvide beholdninger		2.530.785	4.409.736
Omsætningsaktiver		115.626.787	107.719.253
Aktiver		156.599.343	152.119.371

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		4.084.473	13.007.561
Overført overskud eller underskud		104.889.611	90.466.674
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.096.000	1.096.000
Egenkapital		110.570.084	105.070.235
Udskudt skat	9	3.131.938	1.416.237
Andre hensatte forpligtelser	10	692.295	615.759
Hensatte forpligtelser		3.824.233	2.031.996
Gæld til realkreditinstitutter		7.175.775	8.024.638
Finansielle leasingforpligtelser		57.851	154.403
Deposita		21.014	56.629
Anden gæld		0	250.000
Langfristede gældsforpligtelser	11	7.254.640	8.485.670
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	930.767	1.350.773
Bankgæld		3.690.035	3.900.867
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.065.144	1.677.900
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.672.006	15.065.624
Anden gæld	12	16.592.434	14.536.306
Kortfristede gældsforpligtelser		34.950.386	36.531.470
Gældsforpligtelser		42.205.026	45.017.140
Passiver		156.599.343	152.119.371
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	13.007.561	90.466.674	1.096.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.096.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	431.594	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(94.951)	0
Overført til reserver	0	(8.923.088)	8.923.088	0
Årets resultat	0	0	5.163.206	1.096.000
Egenkapital ultimo	500.000	4.084.473	104.889.611	1.096.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				105.070.235
Udbetalt ordinært udbytte				(1.096.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter				431.594
Skat af egenkapitalbevægelser				(94.951)
Overført til reserver				0
Årets resultat				6.259.206
Egenkapital ultimo				110.570.084

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		2.173.603	(6.133.707)
Af- og nedskrivninger		4.064.593	5.483.973
Andre hensatte forpligtelser		76.536	(322.123)
Ændringer i arbejdskapital	13	(8.007.183)	(1.423.791)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(1.692.451)	(2.395.648)
Modtagne finansielle indtægter		6.962.008	2.488.802
Betalte finansielle omkostninger		(873.129)	(2.989.109)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(49.821)	(213.776)
Pengestrømme vedrørende drift		4.346.607	(3.109.731)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(844.531)	(1.838.277)
Salg af materielle anlægsaktiver		207.500	449.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(637.031)	(1.389.277)
Afdrag på lån mv.		(1.651.036)	(2.776.929)
Udbetalt udbytte		(1.096.000)	(1.096.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.747.036)	(3.872.929)
Ændring i likvider		962.540	(8.371.937)
Likvider primo		57.740.906	66.112.843
Likvider ultimo		58.703.446	57.740.906
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.530.785	4.409.736
Værdipapirer		59.862.696	57.232.037
Kortfristet gæld til banker		(3.690.035)	(3.900.867)
Likvider ultimo		58.703.446	57.740.906

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	42.401.836	43.640.383
Pensioner	3.958.157	3.851.466
Andre omkostninger til social sikring	990.051	937.842
Andre personaleomkostninger	833.171	673.516
	48.183.215	49.103.207
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	123	117
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	53.175	60.691
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.146.405	5.568.900
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(134.988)	(145.619)
	4.064.592	5.483.972
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	386.097	0
Ændring af udskudt skat	1.620.751	(1.578.271)
Regulering vedrørende tidligere år	(3.571)	6.661
	2.003.277	(1.571.610)
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.096.000	1.096.000
Overført resultat	5.163.206	(6.158.404)
	6.259.206	(5.062.404)

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	112.462	49.567
Kostpris ultimo	112.462	49.567
Af- og nedskrivninger primo	(60.848)	(48.006)
Årets afskrivninger	(51.614)	(1.561)
Af- og nedskrivninger ultimo	(112.462)	(49.567)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

Aktiverede udviklingsprojekter indeholder udviklingstimer og materialer. Der foretages en årlig gennemgang af værdiansættelsen af aktiverede udviklingsprojekter, hvor værdiansættelsen vurderes i forhold til salg afledt af udviklingsprojekterne.

	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	41.875.901	13.706.926	10.871.582	507.489
Tilgange	0	39.000	405.233	400.298
Afgange	0	(20.000)	(656.605)	0
Kostpris ultimo	41.875.901	13.725.926	10.620.210	907.787
Opskrivninger primo	16.676.355	0	0	0
Opskrivninger ultimo	16.676.355	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(22.169.426)	(9.842.220)	(7.279.664)	0
Årets afskrivninger	(1.659.281)	(1.203.428)	(1.283.696)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	20.000	584.092	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(23.828.707)	(11.025.648)	(7.979.268)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.723.549	2.700.278	2.640.942	907.787
Ikke ejede aktiver	0	121.093	90.000	0

Den regnskabsmæssige værdi af opskrivninger udgør pr. 30.06.2017 5.236.504 kr.

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
7. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	44.915.647	47.922.798
Foretagne acontofaktureringer	(40.041.688)	(43.647.503)
Overført til gældsforpligtelser	1.065.144	1.677.900
	5.939.103	5.953.195

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	0	11.698
Materielle anlægsaktiver	1.219.684	1.421.186
Varebeholdninger	160.316	0
Tilgodehavender	1.754.000	1.356.122
Fremførbare skattemæssige underskud	(2.062)	(1.372.769)
	3.131.938	1.416.237
Bevægelser i året		
Primo	1.416.237	
Indregnet i resultatopgørelsen	1.715.701	
Ultimo	3.131.938	

10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser på 574.000 kr. (2016: 615.749 kr.) og forventet tab på igangværende arbejder på 118.295 kr. (2016: 0 kr.)

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	834.215	939.175	7.175.775	3.988.088
Finansielle leasingforpligtelser	96.552	146.529	57.851	0
Deposita	0	0	21.014	21.014
Anden gæld	0	265.069	0	0
	930.767	1.350.773	7.254.640	4.009.102

Koncernens noter

12. Anden gæld

Koncernens finansielle instrumenter består af finansielle kontrakter i Nordea og Spar Nord Bank, som i år udgør en gæld, der forventes ikke afviklet inden for de kommende år.

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(4.897.695)	(2.000.286)
Ændring i tilgodehavender	(2.590.836)	(4.076.994)
Ændring i leverandørgæld mv.	(518.652)	4.653.489
	(8.007.183)	(1.423.791)

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	239.550	115.554

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
15. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	13.537.613	11.952.217
Eventualforpligtelser i alt	13.537.613	11.952.217

Garantiforpligtelser vedrører sikkerhed stillet for arbejder for fremmed regning af selskabets bankforbindelse i henhold til AB92.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 3.000 t.kr. (2016: nom. 3.000 t.kr.) i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 17.879.636 kr. (2016: 18.477.784 kr.)

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
17. Dattervirk- somheder			
Frederik Pedersen Industri A/S	Viborg	A/S	100,0
Frederik Pedersen Alu-Glas A/S	Viborg	A/S	100,0
Cetonia A/S	Bjerringbro	A/S	100,0
Cetonia Trading ApS	Bjerringbro	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		163.300	221.000
Administrationsomkostninger		(294.595)	(221.138)
Driftsresultat		(131.295)	(138)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		350.605	(5.778.205)
Andre finansielle indtægter	1	7.832.124	3.325.146
Andre finansielle omkostninger		(128.180)	(2.400.903)
Resultat før skat		7.923.254	(4.854.100)
Skat af årets resultat	2	(1.664.048)	(208.304)
Årets resultat	3	6.259.206	(5.062.404)

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Grunde og bygninger		1.246.591	1.283.680
Materielle anlægsaktiver	4	1.246.591	1.283.680
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.717.757	7.030.509
Finansielle anlægsaktiver	5	10.717.757	7.030.509
Anlægsaktiver		11.964.348	8.314.189
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		37.172.499	34.332.944
Andre tilgodehavender		517.748	408.240
Tilgodehavende selskabsskat		0	628.177
Tilgodehavender		37.690.247	35.369.361
Andre værdipapirer og kapitalandele		59.862.696	57.232.037
Værdipapirer og kapitalandele		59.862.696	57.232.037
Likvide beholdninger		2.252.820	4.385.177
Omsætningsaktiver		99.805.763	96.986.575
Aktiver		111.770.111	105.300.764

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		642.392	861.257
Overført overskud eller underskud		108.331.692	102.612.978
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.096.000	1.096.000
Egenkapital		110.570.084	105.070.235
Udskudt skat	7	121.000	128.900
Hensatte forpligtelser		121.000	128.900
Deposita		21.014	56.629
Langfristede gældsforpligtelser	8	21.014	56.629
Leverandører af varer og tjenesteydelser		64.063	45.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.595	0
Skyldig selskabsskat		992.355	0
Kortfristede gældsforpligtelser		1.058.013	45.000
Gældsforpligtelser		1.079.027	101.629
Passiver		111.770.111	105.300.764
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	500.000	861.257	0	102.612.978
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Værdireguleringer	0	0	336.643	0
Overført til reserver	0	(218.865)	0	218.865
Årets resultat	0	0	(336.643)	5.499.849
Egenkapital ultimo	500.000	642.392	0	108.331.692

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.096.000	105.070.235
Udbetalt ordinært udbytte	(1.096.000)	(1.096.000)
Værdireguleringer	0	336.643
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	1.096.000	6.259.206
Egenkapital ultimo	1.096.000	110.570.084

Modervirksomhedens noter

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.130.162	1.184.256
Dagsværdireguleringer	4.064.466	0
Øvrige finansielle indtægter	2.637.496	2.140.890
	7.832.124	3.325.146
	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.673.924	211.463
Ændring af udskudt skat	(7.900)	(8.100)
Regulering vedrørende tidligere år	(1.976)	4.941
	1.664.048	208.304
	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.096.000	1.096.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(336.643)	184.612
Overført resultat	5.499.849	(6.343.016)
	6.259.206	(5.062.404)
		Grunde og bygninger kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		703.218
Kostpris ultimo		703.218
Opskrivninger primo		1.104.175
Opskrivninger ultimo		1.104.175
Af- og nedskrivninger primo		(523.713)
Årets afskrivninger		(37.089)
Af- og nedskrivninger ultimo		(560.802)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.246.591

Den regnskabsmæssige værdi af opskrivninger udgør pr. 30.06.2017 823.579 kr.

Modervirksomhedens noter

			Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			7.999.142
Kostpris ultimo			7.999.142
Nedskrivninger primo			(968.633)
Andel af årets resultat			493.209
Dagsværdireguleringer			336.643
Andre reguleringer			2.857.396
Nedskrivninger ultimo			2.718.615
Regnskabsmæssig værdi ultimo			10.717.757
	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
6. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500	1000	500.000
	500		500.000
		2016/17 kr.	2015/16 kr.
7. Udskudt skat			
Materielle anlægsaktiver		121.000	128.900
		121.000	128.900
Bevægelser i året			
Primo		128.900	
Indregnet i resultatopgørelsen		(7.900)	
Ultimo		121.000	
			Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser			
Deposita			21.014
			21.014

Modervirksomhedens noter

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet kautionerer for dattervirksomheden Frederik Pedersen Industris A/S' mellemværende med Spar Nord Bank.

Bankgælden udgør pr. 30.06.2017 0 kr. (2016: 0 kr.).

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Årets resultat og egenkapital i koncernen er positivt påvirket med 1.198 t.kr. før skat og 935 t.kr. efter skat, ligesom aktivsummen er tilsvarende højere. Påvirkningen skyldes ændring i skøn af brugstider og restværdier på selskabets materielle anlægsaktiver.

Årets resultat og egenkapital i moderselskabet er positivt påvirket med 935 t.kr. før skat og 935 t.kr. efter skat. Aktivsummen er ligeledes tilsvarende højere. Påvirkningen skyldes ændring i skøn af brugstider og restværdier på datterselskabets materielle anlægsaktiver.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mel-

Anvendt regnskabspraksis

lemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger, ejendomsomkostninger og andre driftsindtægter.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 - 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhederens resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte projekt.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og tab på igangværende arbejder for fremmed regning mv.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.