

Swarco Danmark A/S

Tonsbakken 16 - 18

2740 Skovlunde

CVR-nr. 10970792

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 23. marts 2017



Søren Kolding
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 for Swarco Danmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skovlunde, den 22. marts 2017

Direktion



Søren Kolding

Bestyrelse



Hans Petter Ødegaard
Formand



Petter Lyngby



Louise Ølbye

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Swarco Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Swarco Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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 krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 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 selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 22. marts 2017

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25578198



Kenn W. Hansen

Statsautoriseret revisor

Swarco Danmark A/S

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Swarco Danmark A/S Tonsbakken 16 - 18 2740 Skovlunde
CVR-nr.	10970792
Hjemsted	Ballerup
Regnskabsår	1. januar 2016 - 31. december 2016
Bestyrelse	Hans Petter Ødegaard, Formand Petter Lyngby Louise Ølbye
Direktion	Søren Kolding
Revisor	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dampfærgevej 28 2100 København Ø CVR-nr.: 25578198
Generalforsamling	Generalforsamlingen afholdes den 23. marts 2017 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedforretningsområde består i salg, projektering, implementering og vedligeholdelse af intelligente trafiksystemer, intelligent gadebelysning og parkeringssystemer. Selskabet markedsfører i samarbejde med søsterselskaber i de nordiske lande, produkter og ydelser inden for trafik-, belysnings og parkeringsområdet i Danmark.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 udviser et resultat på kr. -673.553, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en balancesum på kr. 68.349.610, og en egenkapital på kr. 13.780.124.

Resultatet for 2016 anses som værende utilfredsstillende og er påvirket af en negativ salgsudvikling inden for belysnings- og parkeringsområdet.

Kapitalberedskabet

Selskabets egenkapital og soliditet er styrket efter fusionen med søsterselskabet SWARCO Odense A/S med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2016.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer for 2017 et markant forbedret resultat i forhold til 2016.

Miljøforhold

Selskabet er ISO 14001 certificeret og selskabets miljøpolitik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og produktkvalitet.

Vidensressourcer

Ledelsen finder selskabets øjeblikkelige vidensressourcer for optimale og tilstrækkelige.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:
Hovedtal er i tusinder.

	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	30.510	30.211	17.466	21.677	21.974
Resultat før finansielle poster	826	344	-6.631	1.153	2.275
Resultat af finansielle poster	-1.675	-492	-215	29	-662
Årets resultat	-674	17	-5.385	818	1.173
Balance					
Balancesum	68.350	105.349	82.869	49.635	50.346
Investering i materielle anlægsaktiver	243	125	1.498	0	0
Egenkapital	13.780	1.526	1.509	6.893	6.075
Nøgletal					
Soliditetsgrad %	20,2	1,4	1,8	13,9	12,1
Forrentning af egenkapital %	-8,81	1,1	-128,2	12,6	21,4
Afkastningsgrad %	1,21	0,3	-8	2,3	4,5

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning 2015. der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Resultatopgørelse

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste		30.509.586	30.211.016
Distributionsomkostninger	1	-12.459.238	-14.517.515
Administrationsomkostninger	1	-17.224.666	-15.349.938
Driftsresultat		825.682	343.563
Finansielle indtægter	2	18.174	161.440
Finansielle omkostninger	3	-1.693.175	-653.194
Resultat før skat		-849.319	-148.191
Skat af årets resultat	4	175.766	165.470
Årets resultat	5	-673.553	17.279

Balance 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiver			
Software	6	680.000	0
Immaterielle anlægsaktiver		680.000	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	365.375	673.687
Indretning af lejede lokaler	8	14.326	20.203
Materielle anlægsaktiver		379.701	693.890
Anlægsaktiver		1.059.701	693.890
Fremstillede varer og handelsvarer		12.577.923	13.033.897
Varebeholdninger		12.577.923	13.033.897
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		51.796.145	60.734.160
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	558.042	20.607.292
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		188.969	7.191.995
Tilgodehavende selskabsskat		0	238.352
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		251.974	1.330.883
Andre tilgodehavender		187.756	320.241
Periodeafgrænsningsposter		1.228.966	614.061
Udskudte skatteaktiver	10	472.585	235.296
Tilgodehavender		54.684.437	91.272.280
Likvide beholdninger		27.549	348.865
Omsætningsaktiver		67.289.909	104.655.042
Aktiver		68.349.610	105.348.932

Balance 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		7.152.000	7.151.000
Overført resultat		6.628.124	-5.624.948
Egenkapital		13.780.124	1.526.052
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.823.485	5.136.120
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder		5.488.313	1.725.026
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.925.336	40.900.669
Gæld til tilknyttede virksomheder	11	14.648.430	42.195.203
Selskabsskat		0	1.034.721
Anden gæld		11.683.922	12.831.141
Kortfristede gældsforpligtelser		54.569.486	103.822.880
Gældsforpligtelser		54.569.486	103.822.880
Passiver		68.349.610	105.348.932
Eventualforpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		

Egenkapitalopgørelsen

	Virksomheds kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	7.151.000	-5.624.948	1.526.052
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed mv.	1.000	12.926.625	12.927.625
Årets resultat	0	-673.553	-673.553
Egenkapital 31. december 2016	7.152.000	6.628.124	13.780.124

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Noter**1. Personalemkostninger**

	2016	2015
Lønninger	38.181.344	37.707.031
Pensioner	3.028.657	2.881.991
Andre omkostninger til social sikring	509.279	422.326
	41.719.280	41.011.348

Personalemkostningerne er fordelt således i resultatopgørelsen:

Produktionsomkostninger	33.490.105	31.159.616
Distributionsomkostninger	6.346.442	8.147.964
Administrationsomkostninger	1.882.733	1.703.768
	41.719.280	41.011.348

Gennemsnitligt antal beskæftigede	67	64
-----------------------------------	----	----

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

2. Finansielle indtægter

	2016	2015
Valutakursreguleringer	3.180	161.440
Andre renteindtægter	14.994	0
	18.174	161.440

3. Finansielle omkostninger

	2016	2015
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	1.135.973	21.356
Andre finansielle omkostninger	557.202	631.838
	1.693.175	653.194

4. Skat af årets resultat

	2016	2015
Årets sambeskatningsbidrag	-252.435	-534.512
Årets udskudte skat	76.669	381.881
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-12.839
	-175.766	-165.470

5. Resultatdisponering

	2016	2015
Overført resultat	-673.553	17.279
	-673.553	17.279

Noter

6. Software

	2016	2015
Kostpris primo	0	0
Tilgang i forbindelse med fusion	1.200.000	0
Kostpris ultimo	1.200.000	0
Af- og nedskrivninger primo	0	0
Tilgang i forbindelse med fusion	-280.000	0
Årets afskrivninger	-240.000	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-520.000	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	680.000	0

7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

	2016	2015
Kostpris primo	2.292.603	2.167.120
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	242.599	125.483
Afgang i årets løb	-387.885	0
Kostpris ultimo	2.147.317	2.292.603
Af- og nedskrivninger primo	-1.618.916	-870.736
Årets afskrivninger	-550.911	-748.180
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	387.885	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.781.942	-1.618.916
Regnskabsmæssig værdi ultimo	365.375	673.687

Afskrives over 3-5 år.

8. Indretning af lejede lokaler

	2016	2015
Kostpris primo	449.307	449.307
Kostpris ultimo	449.307	449.307
Af- og nedskrivninger primo	-429.104	-423.227
Årets afskrivninger	-5.877	-5.877
Af- og nedskrivninger ultimo	-434.981	-429.104
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.326	20.203

Afskrives over 5 år.

Noter

9. Igangværende arbejder for fremmed regning

	2016	2015
Salgsværdi af udført arbejde	60.038.718	40.097.841
Acontofaktureringer på igangværende arbejder	-64.968.989	-21.215.575
Nettoværdi af igangværende arbejder	-4.930.271	18.882.266

Igangværende arbejder er klassificeret således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	558.042	20.607.292
Modtagne forudbetalinger	-5.488.313	-1.725.026
	-4.930.271	18.882.266

10. Udskudte skatteaktiver

	2016	2015
Udskudt skat 1. januar	235.296	617.177
Årets regulering	-76.669	-381.881
Regulering vedr. fusion	313.958	0
	472.585	235.296

11. Gæld til tilknyttede virksomheder

I gæld til tilknyttede virksomheder indgår gæld på cash-pool konto på i alt 723 tkr.

12. Eventualforpligtelser

Leje og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for et år: tkr. 6.233 (2015: tkr. 5.744)

Mellem 1 og 5 år: tkr. 11.704 (2015: tkr. 15.796)

Eventualforpligtelser

Selskabets bankforbindelse har pr. 31. december 2016 stillet arbejdsgarantier for i alt tkr. 12.247.

Selskabet er sambeskattet med søsterselskabet, Swarco Technology ApS, og hæfter solidarisk for skat af den sambeskattede indkomst mv.

13. Nærtstående parter

Swarco Danmark A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Swarco Technology A/S, Danmark

Swarco Norge AS, Norge

Swarco Holding AG, Østrig

Bestemmende indflydelse

Swarco Norge AS, Brynsvejen 12, N-0667 Oslo, Norge

Swarco Norge AS besidder majoriteten af aktiekapitalen i virksomheden.

Swarco Danmark A/S er en del af koncernregnskabet for Swarco Norge AS, Oslo, som er den mindste koncern, hvori

Noter

virksomheden indgår som dattervirksomhed.

Koncernregnskabet for Swarco Norge AS kan rekvireres ved henvendelse til virksomheden.

Swarco Danmark A/S er en del af koncernregnskabet for Swarco Holding AG, Wattens, som er den største koncern, hvori virksomheden indgår som dattervirksomhed.

Koncernregnskabet for Swarco Holding AG kan rekvireres ved henvendelse til virksomheden.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens §98c, stk. 7.

Noter

14. Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Swarco Danmark A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Ændringerne har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §86 stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. mellem virksomheder under samme kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses som gennemført på erhvervestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssig værdi indregnes på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og

Noter

forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrører entreprisekontrakter og indregnes i takt med, at produktion 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 direkte og indirekte omkostninger, der er afholdt i året til produktion, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, produktionslønninger, andre eksterne omkostninger samt af- og nedskrivninger på produktionsanlæg og maskiner.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt til distribution af solgte varer i året, herunder omkostninger til salgspersonale, transport, salgsfremmende omkostninger og lignende omkostninger samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger og lignende omkostninger samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af de danske koncernselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Noter

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til nettorealiseringsværdien for at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles gælden til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Egenkapitalens forrentning (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}}$
Afkastningsgrad (%)	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$