
HB Trapper A/S

Enggårdsvej 15, 7400 Herning

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 11 51 62 03

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /12 2016

Søren Thygesen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for HB Trapper 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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 1. december 2016

Direktion

Gert Juncker
adm. direktør

Karsten Vang Andersen
direktør

Bestyrelse

Hans Christian Esbensen
formand

Søren Thygesen

Gert Juncker

Niels Jørgen Lodahl

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HB Trapper A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for HB Trapper A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 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.

Herning, den 1. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skjøtt Sørensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

HB Trapper A/S
Enggårdsvej 15
7400 Herning

Telefon: 97 16 15 55
Hjemmeside: www.hb-trapper.dk

CVR-nr.: 11 51 62 03
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Stiftet: 2. november 1987
Hjemstedskommune: Herning

Bestyrelse

Hans Christian Esbensen, formand
Søren Thygesen
Gert Juncker
Niels Jørgen Lodahl

Direktion

Gert Juncker
Karsten Vang Andersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4 Postboks 399
7400 Herning

Advokat

SPEKTRUM advokater
Poulsgade 6 - 8, 3.
7400 Herning

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Østergade 4 - 6
7400 Herning

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Pasodan Holding A/S.

Hoved- og nøgletal

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

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	35.476	32.264	23.168	24.036	22.820
Resultat af ordinær primær drift	6.943	8.014	2.842	2.887	1.272
Resultat før finansielle poster	7.034	7.573	2.979	2.965	1.285
Resultat af finansielle poster	-301	-291	-224	-313	-329
Årets resultat	5.251	5.669	2.441	1.990	718
Balance					
Balancesum	53.777	50.512	35.497	32.918	31.097
Egenkapital	17.918	16.667	12.198	11.147	9.157
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.308	-1.227	1.864	1.312	-2.104
- investeringsaktivitet	-1.198	-1.015	-1.011	-33	-314
- finansieringsaktivitet	-4.170	-1.414	-1.099	-164	-1.324
Årets forskydning i likvider	-2.060	-3.656	-246	1.115	-3.742
Antal medarbejdere	66	57	49	54	58
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	13,1%	15,0%	8,4%	9,0%	4,1%
Soliditetsgrad	33,3%	33,0%	34,4%	33,9%	29,4%
Forrentning af egenkapital	30,4%	39,3%	20,9%	19,6%	8,2%

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i produktion og salg af altaner, konsument-, specialtrapper samt mindre stålkonstruktioner.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 5.251.073, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 17.918.133.

Årets resultat lever fuldt ud op til budgettet for regnskabsåret og anses for meget tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For det kommende år forventes et lidt lavere resultat end regnskabsåret 2015/16.

Eksternt miljø

Selskabet opfylder miljøkrav og lovgivning.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		35.475.735	32.264.213
Personaleomkostninger	1	-27.068.480	-23.064.144
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-1.373.055	-1.176.976
Andre driftsomkostninger		0	-450.000
Resultat før finansielle poster		7.034.200	7.573.093
Finansielle indtægter	3	21.749	0
Finansielle omkostninger	4	-323.226	-291.065
Resultat før skat		6.732.723	7.282.028
Skat af årets resultat	5	-1.481.650	-1.613.117
Årets resultat		5.251.073	5.668.911

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	4.000.000
Overført resultat	2.251.073	1.668.911
	5.251.073	5.668.911

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		8.238.737	8.886.315
Tekniske anlæg og maskiner		1.552.039	1.455.909
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		780.302	313.661
Materielle anlægsaktiver	6	10.571.078	10.655.885
Andre tilgodehavender		117.852	116.852
Finansielle anlægsaktiver		117.852	116.852
Anlægsaktiver		10.688.930	10.772.737
Varebeholdninger	7	3.323.459	2.881.232
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.257.831	26.073.939
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	10.786.169	10.176.336
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	56.775
Andre tilgodehavender		162.447	174.621
Selskabsskat		119.350	0
Periodeafgrænsningsposter		384.360	375.780
Tilgodehavender		39.710.157	36.857.451
Likvide beholdninger		54.940	377
Omsætningsaktiver		43.088.556	39.739.060
Aktiver		53.777.486	50.511.797

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.875.000	1.875.000
Reserve for opskrivninger		2.852.126	2.852.126
Overført resultat		10.191.007	7.939.934
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	4.000.000
Egenkapital	9	17.918.133	16.667.060
Hensættelse til udskudt skat	10	6.636.000	5.035.000
Hensatte forpligtelser		6.636.000	5.035.000
Gæld til realkreditinstitutter		4.492.343	4.719.345
Langfristede gældsforpligtelser	11	4.492.343	4.719.345
Gæld til realkreditinstitutter	11	226.945	220.429
Kreditinstitutter		7.793.932	5.679.106
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.583.869	13.041.588
Modtagne forudbetalinger under passiver	8	1.486.097	1.280.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		50.225	0
Selskabsskat		0	85.117
Anden gæld		4.589.942	3.784.152
Kortfristet gæld		24.731.010	24.090.392
Gældsforpligtelser		29.223.353	28.809.737
Passiver		53.777.486	50.511.797
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		5.251.073	5.668.911
Reguleringer	14	3.064.881	3.531.158
Ændring i driftskapital	15	-4.621.416	-9.799.499
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.694.538	-599.430
Renteindbetalinger og lignende		21.749	0
Renteudbetalinger og lignende		-323.225	-291.063
Pengestrømme fra ordinær drift		3.393.062	-890.493
Betalt selskabsskat		-85.117	-336.410
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.307.945	-1.226.903
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.288.248	-1.014.514
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		91.301	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.197.947	-1.014.514
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-220.486	-214.173
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		50.225	0
Betalt udbytte		-4.000.000	-1.200.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.170.261	-1.414.173
Ændring i likvider		-2.060.263	-3.655.590
Likvider 1. oktober		-5.678.729	-2.023.139
Likvider 30. september		-7.738.992	-5.678.729
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		54.940	377
Kassekredit		-7.793.932	-5.679.106
Likvider 30. september		-7.738.992	-5.678.729

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	24.794.332	21.059.545
Pensioner	1.773.588	1.569.628
Andre omkostninger til social sikring	500.560	434.971
	<u>27.068.480</u>	<u>23.064.144</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>66</u>	<u>57</u>
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.373.055	1.176.976
	<u>1.373.055</u>	<u>1.176.976</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	21.749	0
	<u>21.749</u>	<u>0</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	323.226	291.065
	<u>323.226</u>	<u>291.065</u>

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-119.350	85.117
Årets udskudte skat	1.601.000	1.528.000
	1.481.650	1.613.117

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	16.794.026	8.916.571	4.524.570
Tilgang i årets løb	24.450	547.963	715.835
Afgang i årets løb	0	-25.963	-634.165
Kostpris 30. september	16.818.476	9.438.571	4.606.240
Opskrivninger 1. oktober	3.076.151	580.420	0
Opskrivninger 30. september	3.076.151	580.420	0
Ned- og afskrivninger 1. oktober	10.983.862	8.041.082	4.210.909
Årets afskrivninger	672.028	451.833	249.194
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-25.963	-634.165
Ned- og afskrivninger 30. september	11.655.890	8.466.952	3.825.938
Regnskabsmæssig værdi 30. september	8.238.737	1.552.039	780.302
Afskrives over	25 år	5 år	3-5 år

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
7 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	2.215.414	2.056.410
Varer under fremstilling	583.672	344.433
Færdigvarer og handelsvarer	524.373	480.389
	3.323.459	2.881.232

8 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af periodens produktion	108.255.034	83.376.208
Modtagne acountobetalinge	-98.954.962	-74.479.872
	9.300.072	8.896.336
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	10.786.169	10.176.336
Modtagne forudbetalinger under passiver	-1.486.097	-1.280.000
	9.300.072	8.896.336

9 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Reserve for op- skrivninger DKK	Overført resultat DKK	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. oktober	1.875.000	2.852.126	7.939.934	4.000.000	16.667.060
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Årets resultat	0	0	2.251.073	3.000.000	5.251.073
Egenkapital 30. september	1.875.000	2.852.126	10.191.007	3.000.000	17.918.133

Selskabskapitalen består af 1.875 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Reserve for opskrivninger vedrører opskrivning på bygninger, teknisk anlæg og maskiner samt andet driftsmateriel.

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
10 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	809.000	823.000
Igangværende arbejder for fremmed regning	6.013.000	4.220.000
Låneomkostninger	-8.000	-8.000
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-178.000	0
	6.636.000	5.035.000

11 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:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	3.517.228	3.771.995
Mellem 1 og 5 år	975.115	947.350
Langfristet del	4.492.343	4.719.345
Inden for 1 år	226.945	220.429
	4.719.288	4.939.774

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på DKK	8.238.737	8.886.315
Kontraktlige forpligtelser		
Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlig leje på TDKK 193. Lejekontrakten kan til enhver tid opsiges med 6 måneders varsel.		
Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlig leje på TDKK 160. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel.		
De samlede leasingforpligtelser udgør TDKK 859.		
Eventualforpligtelser		
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.		
Selskabet har stillet arbejdsgarantier for TDKK 24.585.		

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Pasodan Holding A/S, Videbæk
KVA Holding ApS, Ikast

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-21.749	0
Finansielle omkostninger	323.226	291.065
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.281.754	1.626.976
Skat af årets resultat	1.481.650	1.613.117
	<u>3.064.881</u>	<u>3.531.158</u>

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-442.226	647.128
Ændring i tilgodehavender	-2.733.356	-16.274.384
Ændring i leverandører m.v.	-1.445.834	5.827.757
	<u>-4.621.416</u>	<u>-9.799.499</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for HB Trapper A/S for 2015/16 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 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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 eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) 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. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Regnskabspraksis

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Selskabet er sambeskattet med Pasodan Holding A/S. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger og tekniske anlæg og maskiner måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingspunkt med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning til et beløb, der overstiger kostprisen med fradrag af akkumulerede afskrivninger, indregnes i egenkapitalen og bindes på "reserve for opskrivninger".

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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.

Den omvurderede værdi for bygninger og tekniske anlæg og maskiner og kostprisen for øvrige anlægsaktiver udgør afskrivningsgrundlaget, der afskrives således:

Grunde og bygninger	25 år
Tekniske anlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Regnskabspraksis

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer 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 og 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 samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

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.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationseværdi.

Forudbetalinger og modtagne acotobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres

Regnskabspraksis

som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Regnskabspraksis

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.

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 posterne "Likvide beholdninger" og "Kreditinstitutter"

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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