

DAO Aviation A/S

Hangarvej H1, 4000 Roskilde

CVR-nr. 13 23 94 44

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

9. maj 2019

Dirigent:

.....




Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for DAO Aviation A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

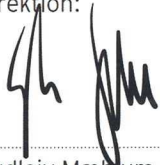
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Roskilde, den 9. maj 2019

Direktion:

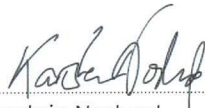


Gudleiv Mæhlum Bjørklund

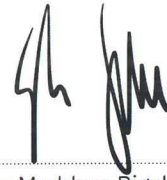
Bestyrelse:



Arild Jan Feldborg
formand



Karstein Norlund



Gudleiv Mæhlum Bjørklund

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DAO Aviation A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DAO Aviation A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 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.

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 9. maj 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mona Blønd
statsaut. revisor
mne11697



Nicklas Rasmussen
statsaut. revisor
mne43474

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	DAO Aviation A/S
Adresse, postnr., by	Hangarvej H1, 4000 Roskilde
CVR-nr.	13 23 94 44
Stiftet	1. juni 1989
Hjemstedskommune	Roskilde
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.dao.dk
Telefon	46 19 12 19
Bestyrelse	Arild Jan Feldborg, formand Karstein Norlund Gudleiv Mæhlum Bjørklund
Direktion	Gudleiv Mæhlum Bjørklund
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Hovedtal					
Nettoomsætning	70.166	90.462	90.044	90.323	89.738
Bruttoresultat	3.010	23.697	25.487	17.211	18.784
Resultat af primær drift	-18.368	1.690	4.127	2.061	327
Resultat af finansielle poster	22.131	-394	-1.188	-1.222	-1.895
Årets resultat	4.481	1.048	2.466	576	-1.120
Balancesum					
Egenkapital	44.816	58.210	51.441	37.419	51.786
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	823	-1.822	837	1.928	100
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-4.777	-6.516	-8.699	-238	-1.691
Investering i materielle anlægsaktiver	-4.777	-6.409	-8.582	0	-1.691
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	5.825	7.686	8.333	-1.669	1.698
Pengestrøm i alt	1.871	-652	471	21	107
Nøgletal					
Overskudsgrad	-26,2 %	1,9 %	7,0 %	4,3 %	2,4 %
Soliditetsgrad	39,2 %	20,8 %	21,5 %	22,9 %	15,4 %
Egenkapitalforrentning	30,2 %	9,1 %	25,2 %	7,0 %	-13,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	52	52	51	52	52

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal for perioden 2014 - 2017 er tilpasset som følge af korrektion af en væsentlig fejl i 2017 og tidligere. Der henvises til beskrivelse under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter eftersyn, istandsættelse og salg af små og mellemstore fly, propelturbinemotorer og motordele primært til udenlandske kunder. Aktiviteterne udføres fra selskabets hjemsted i Roskilde Lufthavn og på kundernes adresser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2018 udgør 70.166 t.kr. mod 90.462 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2018 udviser et overskud på 4.481 t.kr. mod et overskud på 1.048 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 17.565 t.kr.

I regnskabsåret er der konstateret en væsentlig fejl i grundlaget for indregningen af igangværende arbejde for fremmed regning. Fejlen har medført, at virksomhedens igangværende arbejde for fremmed regning har været indregnet med for høje beløb i 2017 og tidligere. Fejlen er derfor korrigeret som en væsentlig fejl ved tilretning af sammenligningstal og primoegenkapital i indeværende regnskab. Samlet er egenkapitalen pr. 31. december 2017 reduceret 10.140 t.kr. Der henvises endvidere til omtalen i note 1.

Markedsforholdene har i regnskabsåret været udfordrende, hvilket har medført at selskabet har solgt meget få motorer samtidig med at selskabet har anvendt ressourcer og likviditet på færdiggørelse af selskabets nye testcelle. Dette har påvirket omsætning, resultat og likviditet i 2018 væsentligt. Som følge heraf har selskabet gennemført en omstrukturering med omlægning af såvel gældstruktur og omkostninger.

Selskabets aktiver er blevet gennemgået (igangværende arbejder, varebeholdninger og materielle anlægsaktiver), og det har medført væsentlige nedskrivninger. Der henvises til note 1 og note 2 for en omtale heraf.

Processen medførte i december 2018 en samlet aftale med selskabets långivere om nedskrivning af selskabets gæld. Dette har omvendt påvirket resultatet positivt i 2018 med 23 mio.kr., der henvises til note 2 for en omtale heraf. Selskabets långivere er samtidig ændret, således at det nu er selskabets hovedaktionær, der yder finansiering af selskabet.

Selskabet har sideløbende gennemført en stor omkostningsbesparelseplan, der har reduceret de generelle omkostninger væsentligt, mens produktionskapaciteten er fastholdt.

Videnressourcer

Selskabet har mange videnressourcer, som er altafgørende for selskabets fremtid.

Særlige risici

Finansielle risici

De fleste salg og køb foretages i USD og EUR. Selskabet påvirkes af valutakursudsving samt forudbetalinger fra kunder. Selskabet har ikke truffet foranstaltninger i denne forbindelse, men vurderer løbende forskellige løsninger.

Markedsrisici

Selskabet opererer på et konkurrencepræget marked, hvor de fleste konkurrenter er hjemmehørende i USA. Vi er specialiseret i én type motor fra en enkelt leverandør. I fremtiden vil det være nødvendigt at tilføje nye typer motorer til forretningen. Selskabet ønsker at udvide sit marked i de kommende år.

Likviditetsrisici

Selskabets likviditet er stabil, og selskabets ejer er robust og tænker langsigtet. Dele af selskabets omsætning er baseret på remburser med afdrag, hvilket reducerer selskabets pengestrømme. Selskabet vil forsøge at løse denne udfordring i 2019.

Ledelsesberetning

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabets drift har ingen væsentlig indflydelse på det eksterne miljø.

Arbejdsmiljø og medarbejdere

Der er i årets løb ikke rapporteret nogen arbejdsulykker eller -skader. Sygefraværet var lavt. Selv med det reducerede antal medarbejdere har selskabet fastholdt et tilstrækkeligt antal medarbejdere og de nødvendige kompetencer på alle områder.

Arbejdsmiljøet er godt, og der foretages løbende forbedringer.

I starten af 2019 havde selskabet 40 medarbejdere mod over 50 gennemsnitligt i 2018.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har formået at forlænge aftalen med sin største leverandør, Honeywell, og er dermed det eneste selskab, der servicerer disse typer motorer i Europa.

Selskabet har planer om at sælge bygningerne til et nyt selskab, og indgå en længerevarende lejekontrakt med DAO Aviation A/S

Der er ikke indtruffet andre væsentlige begivenheder efter balancedagen.

Forventet udvikling

Selskabets omstruktureringsplan har været succesfuld og har medført en mere engageret og motiveret medarbejderstab. Selskabet ser optimistisk på fremtiden. Vi er kommet godt ud af første kvartal og forventer, at den positive udvikling fortsætter året ud, med et mindre positivt resultat til følge.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
	Nettoomsætning	70.166	90.462
3,4	Produktionsomkostninger	-67.156	-66.765
	Bruttoresultat	3.010	23.697
3	Distributionsomkostninger	-5.078	-5.862
3	Administrationsomkostninger	-16.300	-16.145
	Resultat af primær drift	-18.368	1.690
	Andre driftsindtægter	0	42
	Resultat før finansielle poster	-18.368	1.732
	Finansielle indtægter	23.678	580
5	Finansielle omkostninger	-1.547	-974
	Resultat før skat	3.763	1.338
6	Skat af årets resultat	718	-290
	Årets resultat	4.481	1.048

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	206
		0	206
8	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger på lejet grund	9.900	12.604
	Produktionsanlæg og maskiner	9.591	8.147
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	84	148
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	1.364
		19.575	22.263
	Anlægsaktiver i alt	19.575	22.469
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	11.199	18.687
	Varer under fremstilling	2.919	8.143
		14.118	26.830
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.437	6.459
	Igangværende arbejder for fremmed regning	5.299	83
	Tilgodehavende selskabsskat	850	789
	Andre tilgodehavender	562	524
9	Periodeafgrænsningsposter	0	952
		9.148	8.807
	Likvide beholdninger	1.975	104
	Omsætningsaktiver i alt	25.241	35.741
	AKTIVER I ALT	44.816	58.210

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Selskabskapital	3.726	3.540
	Reserve for opskrivninger	1.423	5.086
	Overført resultat	12.416	3.458
	Egenkapital i alt	17.565	12.084
	Hensatte forpligtelser		
11	Udskudt skat	0	718
	Hensatte forpligtelser i alt	0	718
	Gældsforpligtelser		
12	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	0	15.076
	Gæld til tilknyttede virksomheder	14.618	0
		14.618	15.076
	Kortfristede gældsforpligtelser		
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	734
	Kreditinstitutter i øvrigt	0	17.502
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	506	2.415
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.685	6.027
	Gæld til tilknyttede virksomheder	926	0
	Anden gæld	3.516	3.654
		12.633	30.332
	Gældsforpligtelser i alt	27.251	45.408
	PASSIVER I ALT	44.816	58.210

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2018	3.540	5.086	13.598	22.224
	Korrektion af væsentlig fejl	0	0	-10.140	-10.140
	Korrigeret egenkapital 1. januar 2018	3.540	5.086	3.458	12.084
	Kapitalforhøjelse	186	0	814	1.000
15	Overført via resultatdisponering	0	0	4.481	4.481
		0	-3.663	3.663	0
	Egenkapital 31. december 2018	3.726	1.423	12.416	17.565

Kapitalforhøjelse i 2018 er sket ved delvis gældsfortergivelse og delvis af gældskonvertering af et lån på 4 mio.kr. Den vurderede dagsværdi af kapitaludvidelsen er indregnet direkte på egenkapitalen, og den resterende del er indtægtsført via resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
	Årets resultat	4.481	1.048
16	Reguleringer	-15.180	1.804
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-10.699	2.852
17	Ændring i driftskapital	12.446	-5.417
	Pengestrømme fra primær drift	1.747	-2.565
	Renteindbetalinger m.v.	160	69
	Renteudbetalinger m.v.	-1.547	-974
	Betalt selskabsskat	463	-472
	Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	0	2.120
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	823	-1.822
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-107
	Køb af materielle anlægsaktiver	-4.777	-6.409
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-4.777	-6.516
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	2.707	0
	Provenue ved optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	14.618	0
	Provenue ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	7.686
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-11.500	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	5.825	7.686
	Årets pengestrøm	1.871	-652
	Likvider 1. januar	104	756
	Likvider 31. december	1.975	104

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DAO Aviation A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Væsentlige fejl

I regnskabsåret er der konstateret en væsentlig fejl i grundlaget for indregningen af igangværende arbejde for fremmed regning som påvirker virksomhedens tidligere aflagte årsrapporter. Fejlen har medført, at virksomhedens igangværende arbejde for fremmed regning har været indregnet med for høje beløb, og årsregnskabet for 2017 ikke gav et retvisende billede. Fejlen er derfor korrigeret som en væsentlig fejl ved tilretning af sammenligningstal og primoegenkapital i indeværende regnskab. Korrektionen har medført følgende ændringer til sammenligningstal for 2017 og tidligere år:

Nettoomsætningen og resultat før skat er reduceret med 2.718 tkr. i 2017 og 10.282 tkr. i årene 2016 og tidligere.

Skat af årets resultat er reduceret med 598 tkr. i 2017 og 2.262 tkr. i årene 2016 og tidligere og der er sket tilpasning af aktuel og udskudt skat i balancen.

Årets resultat er således reduceret med 2.120 tkr. i 2017 og 8.020 tkr. i årene 2016 og tidligere.

Egenkapitalen er reduceret med 10.140 tkr. pr. 31. december 2017 og 8.020 tkr. pr. 1. januar 2017.

Samlet er balancesummen er reduceret med 12.211 tkr. pr. 31. december 2017.

Sammenligningstal og tal i hoved-og nøgletaloversigt er tilpasset.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisearbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger. Salgs- og markedsføringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når virksomheden opnår kontrol med salgs- eller markedsføringsproduktet.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år
Grunde og bygninger på lejet grund	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v. Endvidere indgår gevinst på gæld i forbindelse med gældseftergivelse.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle aktiver i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat. Opskrivningen stammer fra tidspunkt for anvendelse af dagsværdiprincip

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne af- og nedskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

Foreslået udbytte

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

2 Særlige poster

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Resultatet i 2018 er påvirket af gældseftergivelse med 23 mio.kr. og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver på 6 mio.kr. (se note 8) Der henvises endvidere til anvendt regnskabspraksis for væsentlige fejl vedr. tidligere år.

t.kr.	2018	2017
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	25.599	26.150
Pensioner	2.516	1.980
Andre omkostninger til social sikring	332	310
	<u>28.447</u>	<u>28.440</u>

Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:

Produktion	14.931	13.409
Distribution	3.513	3.862
Administration	10.003	11.169
	<u>28.447</u>	<u>28.440</u>

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>52</u>	<u>52</u>
---	-----------	-----------

Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

4 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	206	175
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.460	923
Nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.004	0
	<u>7.670</u>	<u>1.098</u>

5 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	9	0
Andre finansielle omkostninger	1.538	974
	<u>1.547</u>	<u>974</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2018	2017
6 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	-255
Årets regulering af udskudt skat	-718	542
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	3
	<u>-718</u>	<u>290</u>
7 Immaterielle anlægsaktiver		Færdiggjorte udviklingsprojekter
t.kr.		<u>801</u>
Kostpris 1. januar 2018		<u>801</u>
Kostpris 31. december 2018		595
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018		<u>206</u>
Årets afskrivninger		801
Af- og nedskrivninger 31. december 2018		<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018		<u><u>0</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger på lejet grund	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2018	19.805	15.064	3.648	1.364	39.881
Tilgang i årets løb	1.221	3.556	0	0	4.777
Overførsel fra andre poster	0	1.364	0	-1.364	0
Kostpris 31. december 2018	21.026	19.984	3.648	0	44.658
Opskrivninger 1. januar 2018	5.100	0	0	0	5.100
Tilbageførsel af tidligere års opskrivning	-3.275	0	0	0	-3.275
Opskrivninger 31. december 2018	1.825	0	0	0	1.825
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	12.301	6.917	3.500	0	22.718
Årets nedskrivninger	0	2.730	0	0	2.730
Årets afskrivninger	650	746	64	0	1.460
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	12.951	10.393	3.564	0	26.908
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	9.900	9.591	84	0	19.575

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

t.kr.	2018	2017
10 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 3.725.923 stk. a nom. 1,00 kr.	3.726	3.540
	<u>3.726</u>	<u>3.540</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Saldo primo	3.540	3.540	3.540	3.540	3.540
Kapitalforhøjelse	186	0	0	0	0
	<u>3.726</u>	<u>3.540</u>	<u>3.540</u>	<u>3.540</u>	<u>3.540</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2018	2017
11 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	718	177
Årets regulering af udskudt skat	-718	541
Udskudt skat 31. december	0	718

Virksomheden har udskudte skatteaktiver med en regnskabsmæssig værdi på 1.134 t.kr. Da det er usikkert, om disse udskudte skatteaktiver kan udnyttes inden for en overskuelig fremtid, er deres regnskabsmæssige værdi ikke indregnet i årsregnskabet.

12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til tilknyttede virksomheder	14.618	0	14.618	0
	14.618	0	14.618	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er part i en retssag med en sagsgenstand på 1,5 mio.kr., hvis udfald efter ledelsens vurdering ikke forventes at have væsentlig negativ betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

t.kr.	2018	2017
Leje- og leasingforpligtelser	2.656	4.741

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt 2.314 t.kr. (2017: 4.351 t.kr.) med en resterende kontraktperiode på 2-12 år. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler på i alt 342 t.kr. (2017: 391 t.kr.) med en resterende kontraktperiode på 3-24 måneder.

14 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for virksomhedens gæld over for koncerninterne selskaber er stillet pant eller anden sikkerhed i virksomhedens aktiver for en værdi af 14.618 t.kr.

15 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	4.481	1.048
	4.481	1.048

16 Reguleringer

Af- og nedskrivninger m.v.	7.670	1.098
Hensatte forpligtelser	0	-576
Eftergivelse af gæld til långivere	-23.519	0
Finansielle indtægter	-160	-580
Finansielle omkostninger	1.547	974
Skat af årets resultat	-718	888
	-15.180	1.804

17 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	7.496	-1.534
Ændring i tilgodehavender	4.412	2.195
Ændring i leverandørgæld m.v.	538	-970
Andre ændringer i driftskapital	0	-5.108
	12.446	-5.417