



Tlf.: 63 21 60 00  
svendborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Norgesvej 2  
DK-5700 Svendborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**A. WALSTEDS BAADEVÆRFT A/S**  
**SAUGSKÆRVEJ 21, THURØ, 5700 SVENDBORG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JULI 2017 - 30. JUNI 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 30. november 2018

---

Sonja Walsted

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|   | Side  |
|---|-------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                      |       |
| Selskabsoplysninger.....                        | 3     |
| <b>Erklæringer</b>                              |       |
| Ledelsespåtegning.....                          | 4     |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5-6   |
| <b>Ledelsesberetning</b>                        |       |
| Ledelsesberetning.....                          | 7     |
| <b>Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018</b> |       |
| Resultatopgørelse.....                          | 8     |
| Balance.....                                    | 9-10  |
| Noter.....                                      | 11-13 |
| Anvendt regnskabspraksis.....                   | 14-17 |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>Selskabet</b>     | A. Walsteds Baadeværft A/S<br>Saugskærvej 21<br>Thurø<br>5700 Svendborg<br><br>Telefon: +45 62 20 51 24<br>E-mail: hanne@walsted.dk<br><br>CVR-nr.: 14 20 41 48<br>Stiftet: 15. juni 1990<br>Hjemsted: Svendborg<br>Regnskabsår: 1. juli 2017 - 30. juni 2018 |
| <b>Bestyrelse</b>    | Henning Bøgh<br>Sonja Walsted, formand<br>Bettina Walsted   |
| <b>Direktion</b>     | Bettina Walsted   |
| <b>Revision</b>      | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Norgesvej 2<br>5700 Svendborg   |
| <b>Pengeinstitut</b> | Spar Nord Bank Svendborg<br>Sankt Nicolai Gade 1A<br>5700 Svendborg   |
| <b>Advokat</b>       | Mogens Hartz<br>Roskildevej 10 A, 1.<br>3400 Hillerød   |

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for A. Walsteds Baadeværft 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. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 5. november 2018

Direktion:

---

Bettina Walsted

Bestyrelse:

---

Henning Bøgh

---

Sonja Walsted  
Formand

---

Bettina Walsted

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i A. Walsteds Baadeværft A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for A. Walsteds Baadeværft A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 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". 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. 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 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 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 ledelsen 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.

Svendborg, den 5. november 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Niels Duedahl  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne11644

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er renovering og reparationer af både samt service, vinteropbevaring, udlejning af bropladser og fremstilling af glasfiberemner til industrien.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

|  | Note | 2017/18<br>kr.   | 2016/17<br>kr.   |
|--|------|------------------|------------------|
| <b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....   |      | <b>5.562.532</b> | <b>6.659.505</b> |
| Personaleomkostninger.....   | 1    | -4.499.169       | -4.647.246       |
| Af- og nedskrivninger.....   |      | -181.515         | -189.898         |
| Andre driftsomkostninger.....  |      | -665.395         | -967.007         |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b> .....  |      | <b>216.453</b>   | <b>855.354</b>   |
| Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....   |      | 1.460            | -28.170          |
| Andre finansielle indtægter.....                                       |      | 2.201            | 3.823            |
| Andre finansielle omkostninger.....                                    |      | -82.827          | -99.975          |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....   |      | <b>137.287</b>   | <b>731.032</b>   |
| Skat af årets resultat.....  | 2    | -31.355          | -169.838         |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....  |      | <b>105.932</b>   | <b>561.194</b>   |
| <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>                                 |      |                  |                  |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... |      | 0                | -5.427           |
| Overført resultat.....   |      | 105.932          | 566.621          |
| <b>I ALT</b> .....   |      | <b>105.932</b>   | <b>561.194</b>   |



## BALANCE 30. JUNI

| AKTIVER  | Note     | 2018<br>kr.      | 2017<br>kr.      |
|--|----------|------------------|------------------|
| Grunde og bygninger.....                         |          | 806.920          | 820.931          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....     |          | 198.971          | 134.832          |
| Indretning af lejede lokaler.....                |          | 121.838          | 217.838          |
| <b>Materielle anlægsaktiver.....</b>             | <b>3</b> | <b>1.127.729</b> | <b>1.173.601</b> |
| Kapitalandele i dattervirksomheder.....          |          | 0                | 102.257          |
| <b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>            | <b>4</b> | <b>0</b>         | <b>102.257</b>   |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                        |          | <b>1.127.729</b> | <b>1.275.858</b> |
| Råvarer og hjælpematerialer.....                 |          | 392.000          | 570.000          |
| <b>Varebeholdninger.....</b>                     |          | <b>392.000</b>   | <b>570.000</b>   |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... |          | 989.680          | 1.647.818        |
| Igangværende arbejder for fremmed regning.....   | 5        | 169.400          | 466.644          |
| Udskudte skatteaktiver.....                      |          | 62.125           | 5.238            |
| Andre tilgodehavender.....                       |          | 144              | 390              |
| Periodeafgrænsningsposter.....                   |          | 114.000          | 126.500          |
| <b>Tilgodehavender.....</b>                      |          | <b>1.335.349</b> | <b>2.246.590</b> |
| <b>Likvide beholdninger.....</b>                 |          | <b>1.656.607</b> | <b>337.342</b>   |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                    |          | <b>3.383.956</b> | <b>3.153.932</b> |
| <b>AKTIVER.....</b>                              |          | <b>4.511.685</b> | <b>4.429.790</b> |

## BALANCE 30. JUNI

| PASSIVER   | Note     | 2018<br>kr.      | 2017<br>kr.      |
|--|----------|------------------|------------------|
| Selskabskapital.....                             |          | 501.000          | 501.000          |
| Overført overskud.....                           |          | 766.615          | 660.683          |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                          | <b>6</b> | <b>1.267.615</b> | <b>1.161.683</b> |
| Gæld til realkreditinstitutter.....              |          | 378.149          | 439.346          |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag (langfristet)..... |          | 88.242           | 0                |
| Anden gæld.....                                  |          | 778.945          | 863.155          |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>      | <b>7</b> | <b>1.245.336</b> | <b>1.302.501</b> |
| Kortfristet del af langfristet gæld.....         | 7        | 145.612          | 142.010          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser.....    |          | 192.548          | 371.499          |
| Anden gæld.....                                  |          | 1.660.574        | 1.452.097        |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>      |          | <b>1.998.734</b> | <b>1.965.606</b> |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>                    |          | <b>3.244.070</b> | <b>3.268.107</b> |
| <b>PASSIVER.....</b>                             |          | <b>4.511.685</b> | <b>4.429.790</b> |
| <br>Eventualposter mv.                           | 8        |                  |                  |
| <br>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser        | 9        |                  |                  |

## NOTER

|   | 2017/18<br>kr.         | 2016/17<br>kr.                                | Note                            |
|---|------------------------|---|---------------------------------|
| <b>Personaleomkostninger</b>                                |                        |   | <b>1</b>                        |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit:<br>8 (2016/17: 8)  |                        |   |                                 |
| Løn og gager.....   | 3.834.122              | 3.986.199                                     |                                 |
| Pensioner.....  | 313.561                | 306.460                                       |                                 |
| Andre omkostninger til social sikring.....                  | 180.913                | 172.191                                       |                                 |
| Andre personaleomkostninger.....                            | 170.573                | 182.396                                       |                                 |
|   | <b>4.499.169</b>       | <b>4.647.246</b>                              |                                 |
| <b>Skat af årets resultat</b>                               |                        |   | <b>2</b>                        |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....         | 31.355                 | 169.838                                       |                                 |
|   | <b>31.355</b>          | <b>169.838</b>                                |                                 |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>                             |                        |   | <b>3</b>                        |
|   | Grunde og<br>bygninger | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar | Indretning af<br>lejede lokaler |
| Kostpris 1. juli 2017.....                                  | 1.570.188              | 1.897.763                                     | 1.332.844                       |
| Tilgang.....  | 0                      | 123.237                                       | 0                               |
| Afgang.....   | 0                      | -283.493                                      | 0                               |
| <b>Kostpris 30. juni 2018.....</b>                          | <b>1.570.188</b>       | <b>1.737.507</b>                              | <b>1.332.844</b>                |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2017.....                     | 0                      | 1.762.931                                     | 1.115.006                       |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede<br>aktiver..... | 0                      | -283.493                                      | 0                               |
| Årets afskrivninger .....                                   | 763.268                | 59.098  | 96.000                          |
| <b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2018.....</b>             | <b>763.268</b>         | <b>1.538.536</b>                              | <b>1.211.006</b>                |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....</b>             | <b>806.920</b>         | <b>198.971</b>                                | <b>121.838</b>                  |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                            |                        |   | <b>4</b>                        |
|   |                        | Kapitalandele i<br>dattervirksomhe<br>er      |                                 |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....</b>             |                        |   | <b>0</b>                        |

## NOTER

|  | 2018<br>kr.    | 2017<br>kr.    | Note     |
|--|----------------|----------------|----------|
| <b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>             |                |                | <b>5</b> |
| Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....          | 169.400        | 1.712.000      |          |
| Acontofaktureringer.....                                     | 0              | -1.245.356     |          |
| <b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b> | <b>169.400</b> | <b>466.644</b> |          |
| Der indregnes således:                                       |                |                |          |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....     | 169.400        | 466.644        |          |
|  | <b>169.400</b> | <b>466.644</b> |          |

## Egenkapital

6

|  | Selskabs-<br>kapital | Overført<br>overskud | I alt            |
|--|----------------------|----------------------|------------------|
| Egenkapital 1. juli 2017.....              | 501.000              | 660.683              | 1.161.683        |
| Forslag til årets resultatdisponering..... |                      | 105.932              | 105.932          |
| <b>Egenkapital 30. juni 2018.....</b>      | <b>501.000</b>       | <b>766.615</b>       | <b>1.267.615</b> |

## Langfristede gældsforpligtelser

7

|   | 1/7 2017<br>gæld i alt | 30/6 2018<br>gæld i alt | Afdrag<br>næste år | Restgæld<br>efter 5 år |
|---|------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter.....                 | 497.146                | 439.549                 | 61.400             | 147.726                |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag<br>(langfristet)..... | 0                      | 88.242                  | 0                  | 0                      |
| Anden gæld.....                                     | 947.365                | 863.157                 | 84.212             | 440.000                |
|   | <b>1.444.511</b>       | <b>1.390.948</b>        | <b>145.612</b>     | <b>587.726</b>         |

## Eventualposter mv.

8

## Eventualforpligtelser

## Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for WALSTED HOLDING A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****9**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, TDKK 439, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør TDKK 807.

Selskabet har udstedt løsøre- og ejerpantebreve på i alt TDKK 2.250, der giver pant i grunde og bygninger, mobilkran samt driftsmidler, inventar, goodwill og lejerettigheder i Saugskærvej 21, Thurø. Bogført værdi af pantsatte aktiver er TDKK 321 Disse er deponeret som sikkerhed for alt mellemværende med Fynske Bank.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på i alt TDKK 1.200, der giver pant i grunde og bygninger. Dette er deponeret som sikkerhed for alt mellemværende med JRN Holding ApS.

I Fynske Bank er der overfor DLR kredit stillet tabsgaranti på TDKK 189.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for A. Walsteds Baadeværft A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

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

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skat

Årets skat, 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.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

|  | Brugstid   | Restværdi |
|--|------------|-----------|
| Bygninger.....                               | 40 år      | 0 %       |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 5 - 10 år  | 0 %       |
| Indretning af lejede lokaler.....            | 10 - 20 år | 0 - 20 %  |

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris 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.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, 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, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.