

# Dantherm Air Handling A/S

Marienlystvej 65, 7800 Skive  
CVR-nr. 20 86 45 91

## Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 30.03.17

Bente Hylleberg Madsen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 30

---

---

**Selskabet**

---

Dantherm Air Handling A/S  
Marienlystvej 65  
7800 Skive  
Hjemsted: Skive  
CVR-nr.: 20 86 45 91  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Adm. direktør Jesper Holm Thorstensen

---

**Bestyrelse**

---

Torben Duer, formand  
Bente Hylleberg Madsen  
Poul Erik Buchhave Madsen  
Niels Jørn Østerlund  
Adm. direktør Jesper Holm Thorstensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Danske Bank

---

**Modervirksomhed**

---

Dantherm HVAC Holding A/S, Skive

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Dantherm Air Handling A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 30. marts 2017

### **Direktionen**

Jesper Holm Thorstensen  
Adm. direktør

### **Bestyrelsen**

Torben Duer  
Formand

Bente Hylleberg Madsen

Poul Erik Buchhave Madsen

Niels Jørn Østerlund

Jesper Holm Thorstensen  
Adm. direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Dantherm Air Handling A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dantherm Air Handling A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Viborg, den 30. marts 2017

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Laigaard  
Statsaut. revisor

## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	239.467	218.567	247.631	266.417	305.540
Indeks	78	72	81	87	100
Resultat af primær drift	16.564	13.432	3.729	6.858	6.463
Indeks	256	208	58	106	100
Finansielle poster i alt	-14.363	-6.948	-6.955	-8.099	-8.665
Indeks	166	80	80	93	100
Årets resultat	1.879	5.691	-180	-712	-1.884
Indeks	-100	-302	10	38	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	200.612	215.984	213.167	237.748	237.780
Indeks	84	91	90	100	100
Egenkapital	82.167	71.813	63.479	65.289	61.126
Indeks	134	117	104	107	100



**Nøgletal**

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	2,4%	8,4%	-0,3%	-1,1%	-6,2%
Overskudsgrad	6,9%	6,1%	1,5%	2,6%	2,1%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	41,0%	33,2%	29,8%	27,5%	25,7%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	203	186	248	280	284
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$				
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

**Væsentligste aktiviteter**

Dantherm har mere end 50 års erfaring med udvikling, salg og produktion af anlæg inden for varme, ventilation, køling samt affugtning.

I dag er Dantherm Air Handling A/S delt i fire produktområder: Mobil varme og køl, Affugtning, Ventilation, og Boligventilation, hvor Dantherm Air Handling er en betydende leverandør på det europæiske marked.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Virksomhedens omsætning i 2016 udgør DKK 239 mio. mod DKK 219 mio. i 2015. Resultat af primær drift (EBIT) i 2016 blev på DKK 16,6 mio. mod DKK 13,4 mio. i 2015. Årets resultat i 2016 blev på DKK 1,8 mio. mod DKK 5,7 mio. året før. Egenkapitalen pr. 31. december 2016 er på DKK 80,9 mio.

Ledelsen anser resultatet for 2016 for tilfredsstillende.

**Forventet udvikling**

Der forventes for 2017 en fortsat tilfredsstillende udvikling i selskabets forretningsgrundlag og indtjening

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Der er i 2016 fortsat investeret DKK 6,0 mio. i udviklingsprojekter under immaterielle anlægsaktiver i balancen. I 2016 har udviklingsaktiviteterne hovedsageligt været indenfor og affugtning og mobil varme og køl.

Der fokuseres hele tiden på produkttilpasning og opgraderinger af det eksisterende produkt sortiment, for at sikre at selskabets produkter ligger i front inden for deres funktionsområde.

### **Samfundsansvar**

Ledelse anerkender ansvaret for at medvirke til en bæredygtig udvikling. Det er ledelsens ansvar at sikre koncernens vækst og indtjening på en økonomisk og samfundsmæssig ansvarlig måde. Udgangspunktet for arbejdet med social ansvarlig i koncernens virksomheder er FN's Global Compact vedrørende principper om menneskerettigheder, arbejdstageres rettigheder, miljø og antikorrupsion.

Koncernens politikker for samfundsansvar fremgår af hjemmesiden [www.dantherm.com](http://www.dantherm.com) hvortil der henvises

### **Måltal for det underrepræsenterede køn**

#### *Måltal for bestyrelsen*

Ledelsen ønsker, at bestyrelse og lederstillinger i koncernen varetages af de personer, der besidder de rette og bedste kompetencer. I forbindelse med rekruttering til lederstillinger tilstræbes lige muligheder for begge køn. Der er i dag kvinder repræsenteret i virksomhedens bestyrelse og ledelse.

## Resultatopgørelse

Note		2016 t.DKK	2015 t.DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>109.723</b>	<b>98.622</b>
1	Personaleomkostninger	-79.757	-72.633
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>29.966</b>	<b>25.989</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-13.402	-12.557
	Andre driftsomkostninger	0	-557
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>16.564</b>	<b>12.875</b>
2	Finansielle indtægter	699	1.622
3	Finansielle omkostninger	-15.062	-8.570
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.201</b>	<b>5.927</b>
	Skat af årets resultat	-322	-236
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.879</b>	<b>5.691</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	1.879	5.691
	<b>I alt</b>	<b>1.879</b>	<b>5.691</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.16	31.12.15
Note		t.DKK	t.DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	12.913	15.504
	Erhvervede rettigheder	113	476
	Udviklingsprojekter under udførelse	6.829	3.501
<b>5</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>19.855</b>	<b>19.481</b>
	Grunde og bygninger	75.712	80.400
	Produktionsanlæg og maskiner	6.023	8.988
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	673	246
<b>6</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>82.408</b>	<b>89.634</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>102.263</b>	<b>109.115</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	28.627	19.056
	Varer under fremstilling	6.297	5.946
	Fremstillede varer og handelsvarer	19.970	15.513
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>54.894</b>	<b>40.515</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.763	29.433
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	16.012	29.645
<b>9</b>	<b>Udskudt skatteaktiv</b>	<b>460</b>	<b>3.000</b>
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.900
	Andre tilgodehavender	1.420	52
<b>7</b>	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>1.262</b>	<b>974</b>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>35.917</b>	<b>65.004</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>7.538</b>	<b>1.350</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>98.349</b>	<b>106.869</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>200.612</b>	<b>215.984</b>

		31.12.16	31.12.15
Note		t.DKK	t.DKK
<b>PASSIVER</b>			
8	Selskabskapital	60.000	60.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	4.615	0
	Overført resultat	17.552	11.813
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>82.167</b>	<b>71.813</b>
10	Andre hensatte forpligtelser	1.415	1.210
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>1.415</b>	<b>1.210</b>
11	Gæld til kreditinstitutter	58.080	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>58.080</b>	<b>0</b>
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.920	75.865
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	214	438
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	793	1.061
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	33.839	31.117
	Gæld til tilknyttede virksomheder	589	0
	Anden gæld	15.475	23.157
12	Periodeafgrænsningsposter	120	11.323
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>58.950</b>	<b>142.961</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>117.030</b>	<b>142.961</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>200.612</b>	<b>215.984</b>
13	Eventualforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	Nærtstående parter		

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	60.000	0	11.813
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	10.865
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	4.615	-7.005
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.879
Saldo pr. 31.12.16	60.000	4.615	17.552

	2016 t.DKK	2015 t.DKK
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	69.294	62.480
Pensioner	6.692	6.283
Andre omkostninger til social sikring	438	399
Andre personaleomkostninger	3.333	3.471
I alt	79.757	72.633
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	203	186

Virksomheden er undtaget fra at afgive oplysninger om vederlagt til bestyrelse og ledelse jf. bestemmelserne i ÅRL § 98B stk. 3.

## 2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	248	577
Renteindtægter i øvrigt	33	72
Valutakursreguleringer	418	973
I alt	699	1.622

## 3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	250
Renteomkostninger i øvrigt	13.094	6.817
Valutakursreguleringer	1.968	1.503
I alt	15.062	8.570



	2016 t.DKK	2015 t.DKK
<b>4. Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	1.879	5.691

#### 5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede rettigheder	Udviklingspro- jekter under udførelse
Kostpris pr. 01.01.16	48.812	4.966	3.501
Tilgang i året	2.668	0	5.996
Afgang i året	0	0	-2.668
Kostpris pr. 31.12.16	51.480	4.966	6.829
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-33.309	-4.490	0
Afskrivninger i året	-5.258	-363	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-38.567	-4.853	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	12.913	113	6.829

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	150.563	118.243	12.180
Tilgang i året	0	0	554
Kostpris pr. 31.12.16	150.563	118.243	12.734
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-70.163	-109.255	-11.934
Afskrivninger i året	-4.688	-2.965	-127
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-74.851	-112.220	-12.061
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	75.712	6.023	673

31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
-------------------	-------------------

**7. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte licenser	1.262	974
-----------------------	-------	-----

**8. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Aktiekapital A	60.000	1.000

	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
--	-------------------	-------------------

### 9. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.16	3.000	3.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-149	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-2.390	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	461	3.000

### 10. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforplig- telser	Andre hensatte forpligtelser
Forpligtelser pr. 01.01.16	1.110	100
Hensat i året	105	100
Forpligtelser pr. 31.12.16	1.215	200
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	1.415	1.210
----------------------------	-------	-------

**11. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.920	0	66.000	75.865
I alt	7.920	0	66.000	75.865

31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
-------------------	-------------------

**12. Periodeafgrænsningsposter**

Periodiserede omkostninger	120	0
Periodisering af gældsforpligtelser	0	11.323
I alt	120	11.323

### 13. Eventualforpligtelser

#### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 58 måneder med en samlet forpligtigelse på t.DKK 2.315 hvoraf t.DKK 1.604 forfalder indenfor et år.

#### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for øvrige koncernforbundne selskabers gæld til koncernens hovedbankforbindelse i selskaber i PCI HoldCo A/S koncernen. Pr. 31.12.16 udgør det samlede træk på disse kreditter t.DKK 114.896.

#### *Garantiforpligtelser*

Selskabets hovedbankforbindelse har overfor 3. mand afgivet arbejdsgarantier for t.DKK 641.

Almindelige garantier for leverede varer. Det af ledelsen vurderede fremtidige udgifter til disse garantier er indregnet under hensatte forpligtelser.

#### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet PCI HoldCo A/S' årsrapport for yderligere oplysninger.

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 75.000 har selskabet afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.16 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 19.855
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 6.696
- Varebeholdninger t.DKK 54.894
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 16.763

Selskabet har afgivet salgs- og pantsætningsforbud af selskabets ejendomme til fordel for koncernens hovedbankforbindelse.

---

**15. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Dantherm HVAC Holding A/S, Skive	Direkte moder
PCI HoldCo A/S, Skive	100% ejerskab
Procuritas Capital Investors V, LP, Storbritannien	

---

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden PCI HoldCo A/S, Skive.

## 16. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C-stor.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

### LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling**

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets reguleringer af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, herunder nedskrivninger på lagerbeholdninger af færdigvarer og varer under fremstilling i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.



**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Erhvervede rettigheder	3	0
Bygninger	15-30	34.000
Produktionsanlæg og maskiner	5-8	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. 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. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16.

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.