

Vela Holding ApS

Gøteborgvej 12, 9200 Aalborg SV
CVR-nr. 21 79 03 38

Årsrapport for regnskabsåret 01.04.16 - 31.03.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.06.17

Jens Jørgen Kollerup
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 34

Selskabet

Vela Holding ApS
Gøteborgvej 12
9200 Aalborg SV
Telefon: 98 18 17 66
Telefax: 98 18 71 66
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 21 79 03 38
Regnskabsår: 01.04 - 31.03

Direktion

Stig Larsen
Gorm Larsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank

Dattervirksomheder

Vermund Larsen A/S, Aalborg
Vermund Larsen Norge AS, Moss

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.16 - 31.03.17 for Vela Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.04.16 - 31.03.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 27. juni 2017

Direktionen

Stig Larsen

Gorm Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Vela Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vela Holding ApS for regnskabsåret 01.04.16 - 31.03.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.04.16 - 31.03.17 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

Aalborg, den 27. juni 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Rytter Andersen
Statsaut. revisor

Søren V. Pedersen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	11.966	8.242	6.693	4.009	3.859
Indeks	310	214	173	104	100
Finansielle poster i alt	-179	-515	-126	-96	-30
Indeks	597	1.717	420	320	100
Resultat før skat	11.756	7.703	6.567	3.914	3.829
Indeks	307	201	172	102	100
Årets resultat	9.053	5.830	4.984	3.220	2.840
Indeks	319	205	175	113	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	79.464	72.370	69.146	66.862	59.899
Indeks	133	121	115	112	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.274	2.691	1.564	5.063	2.365
Egenkapital	48.997	44.435	38.635	36.672	37.442
Indeks	131	119	103	98	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	11.190	8.119	6.736	2.432	2.520
Investeringer	-3.562	-2.560	-1.968	-5.083	-1.521
Finansiering	-4.107	-3.425	4.429	-4.000	-4.000
Årets pengestrømme	3.521	2.134	9.197	-6.651	-3.001

Nøgletal

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	19%	14%	13%	9%	15%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	62%	61%	56%	55%	63%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	77	69	64	61	62

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet består i at udvikle, producere, sælge og distribuere hjælpemiddel løsninger til det siddende menneske. Produkterne er fortrinsvis specialstole til rehabilitation- og til medical-området. Koncernen arbejder også indenfor møbelsektoren i form af designstole under navnet VERMUND.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I år har koncernen realiseret et overskud på t.DKK 11.756 før skat i forhold til t.DKK 7.703 sidste år.

Koncernen viderefører således den positive udvikling, som har kendetegnet virksomheden i en år-række. Omsætningen er steget med 25% og resultatet er således forbedret med 50% i forhold til sidste år.

Væksten skyldes de senere års massive investeringer i nye forretningsområder, der begynder at vise den forventede positive udvikling. Men også vores kerneforretning bidrager væsentligt. Det er især eksporten, der generelt viser positive tendenser.

Resultatet for selskabet betragtes som værende tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Udover fokusering på geografiske nøglemarkeder, vil VELA fortsat udvikle sig på sine 3 forretningsområder:

Rehab: Hjælpemidler til personer med funktionsnedsættelse.

Medical: Udstyr til klinikker og hospitaler

Vermund: Designmøbler

Ledelsen forventer således at udbygge det i forvejen stabile fundament, som koncernen bygger på.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteten har hovedsageligt bestået i modning af den eksisterende produktportefølje, samt udvikling af nye innovative løsninger.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtrådt væsentlige hændelser, der påvirker koncernens økonomiske stilling væsentligt.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK	
	55.576.476	47.969.919	-57.464	-57.540	
	55.576.476	47.969.919	-57.464	-57.540	
1	-40.143.468	-36.470.708	-609.357	-609.426	
	15.433.008	11.499.211	-666.821	-666.966	
	15.433.008	11.499.211	-666.821	-666.966	
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.466.812	-3.257.330	0	0
	11.966.196	8.241.881	-666.821	-666.966	
	11.966.196	8.241.881	-666.821	-666.966	
	Andre driftsomkostninger	-30.719	-24.283	0	0
	11.935.477	8.217.598	-666.821	-666.966	
	11.935.477	8.217.598	-666.821	-666.966	
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.506.642	6.306.896
3	Andre finansielle indtægter	263.099	876.650	2.648	831.089
4	Andre finansielle omkostninger	-442.457	-1.391.388	-8.067	-767.060
	-179.358	-514.738	9.501.223	6.370.925	
	-179.358	-514.738	9.501.223	6.370.925	
	11.756.119	7.702.860	8.834.402	5.703.959	
	11.756.119	7.702.860	8.834.402	5.703.959	
	Skat af årets resultat	-2.703.166	-1.872.557	218.551	126.343
	9.052.953	5.830.303	9.052.953	5.830.302	
	9.052.953	5.830.303	9.052.953	5.830.302	
Forslag til resultatdisponering					
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.500.000	4.000.000	4.500.000
	Overført resultat	5.052.953	1.330.303	5.052.953	1.330.302
	9.052.953	5.830.303	9.052.953	5.830.302	
	9.052.953	5.830.303	9.052.953	5.830.302	

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.03.17 DKK	31.03.16 DKK	31.03.17 DKK	31.03.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	4.439.885	5.291.529	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	2.328.142	1.133.226	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	6.768.027	6.424.755	0	0
	Grunde og bygninger	10.899.239	11.224.477	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.181.775	4.148.555	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	15.081.014	15.373.032	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	48.862.284	44.346.564
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	21.575	19.239	21.575	19.239
	Finansielle anlægsaktiver i alt	21.575	19.239	48.883.859	44.365.803
	Anlægsaktiver i alt	21.870.616	21.817.026	48.883.859	44.365.803
	Råvarer og hjælpematerialer	14.271.362	13.596.778	0	0
	Varer under fremstilling	11.103.918	10.443.845	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.746.000	5.584.596	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	1.137.537	0	0
	Varebeholdninger i alt	31.121.280	30.762.756	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.482.279	14.606.284	0	0
11	Udskudt skatteaktiv	0	0	24.300	0
	Tilgodehavende selskabsskat	314.989	120.603	324.520	120.602
	Andre tilgodehavender	810.835	509.506	2.703.519	1.693.552
9	Periodeafgrænsningsposter	1.177.658	1.648.628	0	0
	Tilgodehavender i alt	21.785.761	16.885.021	3.052.339	1.814.154
	Likvide beholdninger	4.686.216	2.905.054	305.472	461.874
	Omsætningsaktiver i alt	57.593.257	50.552.831	3.357.811	2.276.028
	Aktiver i alt	79.463.873	72.369.857	52.241.670	46.641.831

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.03.17 DKK	31.03.16 DKK	31.03.17 DKK	31.03.16 DKK
PASSIVER					
Note					
10	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	1.309.313	0	0	0
	Overført resultat	43.187.339	39.434.621	44.496.652	39.434.621
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.500.000	4.000.000	4.500.000
	Egenkapital i alt	48.996.652	44.434.621	48.996.652	44.434.621
11	Hensættelser til udskudt skat	1.855.623	1.733.332	0	58.500
	Hensatte forpligtelser i alt	1.855.623	1.733.332	0	58.500
12	Gæld til realkreditinstitutter	7.953.596	7.577.433	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.953.596	7.577.433	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	443.825	426.731	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.043.235	6.783.259	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.990.550	4.368.394	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.194.345	2.098.037
	Anden gæld	9.341.177	6.855.890	50.673	50.673
13	Periodeafgrænsningsposter	839.215	190.197	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	20.658.002	18.624.471	3.245.018	2.148.710
	Gældsforpligtelser i alt	28.611.598	26.201.904	3.245.018	2.148.710
	Passiver i alt	79.463.873	72.369.857	52.241.670	46.641.831
14	Afledte finansielle instrumenter				
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåre t
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.04.15 - 31.03.16				
Saldo pr. 01.04.15	500.000	0	38.134.859	5.000.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-30.541	0
Betalt udbytte	0	0	0	-5.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.330.303	4.500.000
Saldo pr. 31.03.16	500.000	0	39.434.621	4.500.000
Egenkapitalopgørelse for 01.04.16 - 31.03.17				
Saldo pr. 01.04.16	500.000	0	39.434.621	4.500.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	9.078	0
Betalt udbytte	0	0	0	-4.500.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	1.309.313	-1.309.313	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	5.052.953	4.000.000
Saldo pr. 31.03.17	500.000	1.309.313	43.187.339	4.000.000
Moder:				
Egenkapitalopgørelse for 01.04.15 - 31.03.16				
Saldo pr. 01.04.15	500.000	0	38.134.858	3.000.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-30.539	0
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.330.302	4.500.000
Saldo pr. 31.03.16	500.000	0	39.434.621	4.500.000
Egenkapitalopgørelse for 01.04.16 - 31.03.17				
Saldo pr. 01.04.16	500.000	0	39.434.621	4.500.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	9.078	0
Betalt udbytte	0	0	0	-4.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	5.052.953	4.000.000
Saldo pr. 31.03.17	500.000	0	44.496.652	4.000.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat	9.052.953	5.830.303
17 Reguleringer	6.396.708	5.649.345
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-358.524	-2.884.248
Tilgodehavender	-4.900.740	1.210.772
Leverandører af varer og tjenesteydelser	622.156	123.693
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.134.310	509.725
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.946.863	10.439.590
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	263.099	876.650
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-442.457	-1.391.388
Betalt selskabsskat	-2.577.337	-1.805.468
Pengestrømme fra driften	11.190.168	8.119.384
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.288.688	-1.209.748
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.273.550	-2.690.998
Salg af materielle anlægsaktiver	0	55.240
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	1.285.217
Pengestrømme fra investeringer	-3.562.238	-2.560.289
Betalt udbytte	-4.500.000	-3.000.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	8.730.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-8.336.744	-424.704
Pengestrømme fra finansiering	-4.106.744	-3.424.704
Årets samlede pengestrømme	3.521.186	2.134.391
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.905.054	-6.012.596
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.783.259	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	-357.019	-3.878.205
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.686.216	2.905.054
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-5.043.235	-6.783.259
I alt	-357.019	-3.878.205

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	34.099.736	30.899.579	597.728	597.812
Pensioner	4.424.018	3.925.220	0	0
Andre omkostninger til social sikring	637.005	533.136	11.629	11.614
Andre personaleomkostninger	982.709	1.112.773	0	0
I alt	40.143.468	36.470.708	609.357	609.426
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	77	69	2	2

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	9.506.642	6.306.896
I alt	0	0	9.506.642	6.306.896

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	13.490
Renteindtægter i øvrigt	20.779	13.084	0	44
Valutakursreguleringer	180.219	2.574	0	0
Øvrige finansielle indtægter	62.101	860.992	2.648	817.555
I alt	263.099	876.650	2.648	831.089

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	4.873	0
Renteomkostninger i øvrigt	293.653	292.755	3.194	23.373
Valutakursreguleringer	0	340.514	0	0
Valutakurstab	41.007	14.432	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	107.797	743.687	0	743.687
I alt	442.457	1.391.388	8.067	767.060

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
5. Resultatdisponering				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.500.000	4.000.000	4.500.000
Overført resultat	5.052.953	1.330.303	5.052.953	1.330.302
I alt	9.052.953	5.830.303	9.052.953	5.830.302

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklings- projekter under udførelse
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.04.16	9.604.934	1.133.225
Tilgang i året	93.771	1.194.917
Kostpris pr. 31.03.17	9.698.705	2.328.142
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.16	-4.313.404	0
Afskrivninger i året	-945.416	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.17	-5.258.820	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.17	4.439.885	2.328.142

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.04.16	40.619.043	18.871.902
Tilgang i året	435.620	1.837.930
Afgang i året	0	-1.162.208
Kostpris pr. 31.03.17	41.054.663	19.547.624
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.16	-29.394.566	-14.720.825
Nedskrivninger i året	0	-16.100
Afskrivninger i året	-760.858	-1.760.413
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.131.489
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.17	-30.155.424	-15.365.849
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.17	10.899.239	4.181.775

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.04.16	0	5.000
Kostpris pr. 31.03.17	0	5.000
Opskrivninger pr. 01.04.16	0	14.239
Opskrivninger i året	0	2.336
Opskrivninger pr. 31.03.17	0	16.575
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.17	0	21.575

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele
Morderselskab:		
Kostpris pr. 01.04.16	49.210.977	5.000
Kostpris pr. 31.03.17	49.210.977	5.000
Opskrivninger pr. 01.04.16	-4.864.413	14.239
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	9.078	0
Opskrivninger i året	0	2.336
Årets resultat fra kapitalandele	9.506.642	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-5.000.000	0
Opskrivninger pr. 31.03.17	-348.693	16.575
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.17	48.862.284	21.575
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Vermund Larsen A/S, Aalborg		100%
Vermund Larsen Norge AS, Moss		100%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.03.17	31.03.16	31.03.17	31.03.16
	DKK	DKK	DKK	DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	1.058.321	1.230.568	0	0
Forudbetalte omkostninger	119.337	418.060	0	0
I alt	1.177.658	1.648.628	0	0

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Anpartskapital A	1.000	500.000
I alt		500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.03.17 DKK	31.03.16 DKK	31.03.17 DKK	31.03.16 DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.04.16	1.735.400	1.633.100	-24.300	58.500
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	120.223	100.232	0	0
Udskudt skat pr. 31.03.17	1.855.623	1.733.332	-24.300	58.500

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.03.17	Gæld i alt 31.03.16
Koncern:			
Gæld til realkreditinstitutter	443.825	8.397.421	8.004.164
I alt	443.825	8.397.421	8.004.164

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.03.17 DKK	31.03.16 DKK	31.03.17 DKK	31.03.16 DKK

13. Periodeafgrænsningsposter

Modtagne tilskud vedr. igangværende udviklingsprojekt	773.388	102.173	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	65.827	88.024	0	0
I alt	839.215	190.197	0	0

14. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg i udenlandsk valuta. Ved udgangen af regnskabsåret er der sikret fremtidigt varesalg på t.NOK 6.000 for en periode på 1-3 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.03.17 t.DKK 136. Det urealiserede nettotab før skat er ud fra en væsentlighedsbetragtning ikke indregnet på egenkapitalen pr. 31.03.17..

15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasing- og lejekontrakter med en resterende forpligtelse på i alt t.DKK 2.838. Heraf forfalder t.DKK 1.306 inden for et år.

Moderselskabet har indgået leasing- og lejekontrakter med en resterende forpligtelse på i alt t.DKK 1.866. Heraf forfalder t.DKK 975 inden for et år.

Moderselskabet har stillet sikkerhed for en huslejeforpligtelse overfor dattervirksomheds eksterne udlejer med en resterende forpligtelse pr. 31.03.17 på t.NOK 694.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for dattervirksomheds gæld til Sydbank. Kautionen er ulimiteret. Dattervirksomhedens indestående til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 1.159.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 8.398 er der udstedt skadeløsbrev på t.DKK 9.700, der giver pant i grunde og bygninger. Skadeløsbrevet er i behold.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.466.812	3.257.330
Andre driftsomkostninger	30.719	24.283
Finansielle indtægter	-263.099	-876.650
Finansielle omkostninger	442.457	1.391.388
Skat af årets resultat	2.703.166	1.872.557
Øvrige reguleringer	16.653	-19.563
I alt	6.396.708	5.649.345

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Ændring af regnskabspraksis i en dattervirksomhed

Dattervirksomheden Vermund Larsen A/S har foretaget ændringer i praksis. Ændringerne er beskrevet nedenfor:

Kapitalandele i dattervirksomheder er pr. 31.03.17 positivt/negativt påvirket af ændringen med t.DKK 6.000. Den ændrede regnskabspraksis indebærer en påvirkning af årets resultat for regnskabsåret 01.04.16 - 31.03.17 på t.DKK 0. Pr. 31.03.17 forøges egenkapitalen med t.DKK 6.000, og balancesummen er uændret..

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.04.16 - 31.03.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer en positiv/negativ påvirkning af årets resultat for regnskabsåret 01.04.16 - 31.03.17 på t.DKK 0. Pr. 31.03.17 forøges/reduceres egenkapitalen med t.DKK 0, og balancesummen forøges/reduceres med t.DKK 0.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Reserve for udviklingsomkostninger*

Der skal fremover indregnes et beløb svarende til de i balancen indregnede internt oparbejdede udviklingsomkostninger i en ny bunden reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og et resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med § 8, stk. 2 i lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven med fremadrettet virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.04.16. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, balancesum eller egenkapital. Ændringen har medført en forøgelse af de bundne reserver (reserve for udviklingsomkostninger) pr. 31.03.17 med t.DKK 1.309 og en tilsvarende reduktion af de frie reserver (overført resultat).

Sammenligningstal for 2015/16 er tilpasset den nye regnskabspraksis i balance, resultatopgørelse og noter i det omfang, der ikke er anvendt overgangsbestemmelser vedrørende implementering af lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. For ændring i regnskabspraksis til at opskrive aktiver til dagsværdi med indregning af værdireguleringer i egenkapitalen er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet i egenkapitalen. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte i egenkapitalen.

Den samlede beløbsmæssige indvirkning af praksisændringer indebærer en påvirkning af årets resultat før skat for regnskabsåret 01.04.16 - 31.03.17 med t.DKK 0. Årets skat af praksisændringen udgør t.DKK 0, hvorefter årets resultat efter skat forøges/reduceres med t.DKK 0. Pr. 31.03.17 forøges egenkapitalen med t.DKK 0, og balancesummen er uændret.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

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 finansiel 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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

OFFENTLIGE TILSKUD

Offentlige tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilskud modtaget til fremstilling eller opførelse af aktiver indregnes som en periodeafgrænsningspost under gældsforpligtelser. For afskrivningsberettigede aktiver indregnes tilskuddet i takt med afskrivning af aktivet.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug 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.

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5-10	0
Bygninger	31	7
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.

Andre finansielle poster

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 "Afskrivninger 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 salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 nettorealisationsværdien, 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.

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 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 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab 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.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt 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.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.