

# X-Yachts A/S

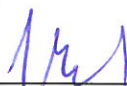
Fjordagervej 21

6100 Haderslev

CVR-nr. 24260615

## Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 23-05-2018



---

Lone Schøtt Kunøe  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	20

## Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	X-Yachts A/S Fjordagervej 21 6100 Haderslev
Telefon	74521022
E-mail	info@x-yachts.com
Hjemmeside	www.x-yachts.com
CVR-nr.	24260615
Hjemsted	Haderslev
Regnskabsår	01-01-2017 - 31-12-2017
<b>Moderselskab</b>	Consolidated Holdings A/S, CVRnr. 35422013. Selskabets årsrapport indgår i koncernregnskabet for Consolidated Holdings A/S, som er koncernens øverste moderselskab.
<b>Bestyrelse</b>	Ib Kunøe, Formand Lone Schøtt Kunøe Niels Kristian Jeppesen Peter Skov Hansen Sven Madsen
<b>Direktion</b>	Kræn Brinck Nielsen, Adm. direktør
<b>Revisor</b>	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Egtved Allé 4 6000 Kolding CVR-nr.: 33963556

## Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2017 - 31-12-2017 for X-Yachts A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

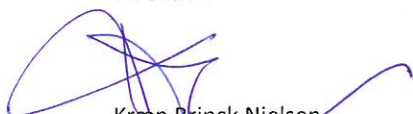
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2017 - 31-12-2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

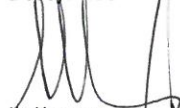
Haderslev, den 23-05-2018

### Direktion



Kræn Brinck Nielsen  
Adm. direktør

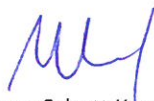
### Bestyrelse



Ib Kunø  
Formand



Peter Skov-Hansen

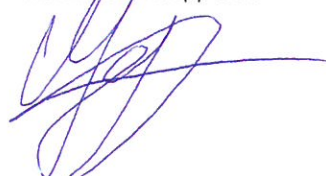


Lone Schøtt Kunø



Sven Madsen

Niels Kristian Jeppesen



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i X-Yachts A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for X-Yachts A/S for regnskabsåret 01-01-2017 - 31-12-2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2017 - 31-12-2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og 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.

#### Revisors ansvar for 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 regnskabsbrugere 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- \* 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.
- \* 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.

Kolding, den 23-05-2018

**Deloitte**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

  
Stinus Tschentscher Andersen  
Statsautoriseret revisor  
mne34148

  
Suzette Demediuk Steen Nielsen  
Statsautoriseret revisor  
mne32207

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i udvikling, produktion og salg af X-Yachts både.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2017 - 31-12-2017 udviser et resultat på kr. 856.418, og selskabets balance pr. 31-12-2017 udviser en balancesum på kr. 154.422.904, og en egenkapital på kr. 28.495.965.

Selskabet har været igennem en omstillingsperiode, som er begyndt at bære frugt. Tiltag vedrørende styrkelse af salg og markedsføring, forøgelse af effektivitet i produktion og design samt udvikling af nye modeller, der er startet op i tidligere år, er fortsat i 2017 og forbedringen i resultatet er udtryk for, at disse tiltag har slået igennem med positiv effekt. Det er således meget tilfredsstillende at konstatere, at der for 2017 er realiseret et positivt resultat efter skat på kr. 856.418, og et EBITDA på kr. 10.170.349. De ovenfor nævnte tiltag forventes at få yderligere positiv effekt i de kommende år.

Selskabet har i 2017 lanceret en ny bådmodel, X4.9 samt foretaget opgradering af flere eksisterende modeller, hvilket forventes at få en positiv indvirkning på selskabets indtjening i de kommende år.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer at kapitalisere på de positive tendenser fra 2017, ligesom der er store forventninger til de nye bådtyper der vil blive præsenteret i 2018. Der forventes således en fortsættelse af den positive udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

### Miljøforhold

Selskabet udfører sin virksomhed med størst mulig respekt for miljøet.

### Udviklingsaktiviteter

Selskabets udviklingsaktiviteter omfatter udvikling af nye bådmodeller samt større opgraderinger af eksisterende bådtyper. For nærmere omtale af årets udviklingsprojekter henvises til noterne vedrørende færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse.

**Hoved- og nøgletal**

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:  
*Hovedtal er i tusinder.*

	2017	2016	2015	2014	2013
Bruttofortjeneste	16.310	14.859	19.860	7.513	-3.252
Driftsresultat	-309	-3.091	-3.594	-14.695	-13.422
Finansielle poster netto	-1.504	-1.129	-3.417	2.439	1.506
Årets resultat	856	-5.546	-6.239	-21.733	-12.071
Investering i materielle anlægsaktiver	6.093	4.260	3.016	230	0
Aktiver i alt	154.423	133.387	147.938	151.708	163.170
Egenkapital i alt	28.496	27.397	28.342	27.351	48.955
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	3,06	-19,90	-22,40	-56,96	-23,10
Soliditetsgrad (%)	18,45	20,54	19,16	18,03	30,01

Hoved- og nøgletal for 2013 omfatter 5 mdr. som følge af omlægning af regnskabsår til kaldenderåret. Tidligere omfattede regnskabsåret perioden fra 1. august til 31. juli.

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".



## Resultatopgørelse

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>16.309.706</b>	<b>14.859.026</b>
Distributionsomkostninger	1	-10.344.967	-11.675.001
Administrationsomkostninger	1	-6.273.514	-6.274.564
<b>Driftsresultat</b>		<b>-308.775</b>	<b>-3.090.539</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.161.795	-1.289.601
Finansielle indtægter	2	608.230	925.315
Finansielle omkostninger	3	-2.112.756	-2.053.716
<b>Resultat før skat</b>		<b>348.494</b>	<b>-5.508.541</b>
Skat af ordinært resultat	4	507.924	-37.865
<b>Årets resultat</b>		<b>856.418</b>	<b>-5.546.406</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		856.418	-5.546.406
<b>Resultatdisponering</b>		<b>856.418</b>	<b>-5.546.406</b>

## Balance 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>Aktiver</b>			
Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	5	12.116.011	13.741.176
Udviklingsprojekter under udførelse	6	425.217	699.145
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>12.541.228</b>	<b>14.440.321</b>
Grunde og bygninger	7	48.351.827	49.392.645
Produktionsanlæg og maskiner	8	8.485.780	6.257.906
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	1.442.400	803.036
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>58.280.007</b>	<b>56.453.587</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10, 11	7.988.524	5.586.862
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>7.988.524</b>	<b>5.586.862</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>78.809.759</b>	<b>76.480.770</b>
Råvarer og hjælpematerialer		20.555.740	14.850.385
Varer under fremstilling		14.967.150	6.401.187
Fremstillede varer og handelsvarer		0	2.595.406
<b>Varebeholdninger</b>		<b>35.522.890</b>	<b>23.846.978</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.133.509	849.197
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	17.267.002	12.006.783
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.401.128	8.845.558
Udsudte skatteaktiver	13	8.915.138	4.230.952
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		77.000	1.099.379
Andre tilgodehavender		277.882	1.166.181
Periodeafgrænsningsposter	14	3.818.363	3.850.867
<b>Tilgodehavender</b>		<b>39.890.022</b>	<b>32.048.917</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>200.233</b>	<b>1.010.275</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>75.613.145</b>	<b>56.906.170</b>
<b>Aktiver</b>		<b>154.422.904</b>	<b>133.386.940</b>

## Balance 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital	15	5.200.000	5.200.000
Reserve for opskrivninger		4.760.939	4.900.967
Reserve for udviklingsomkostninger		7.155.498	5.520.257
Overført resultat		11.379.528	11.775.625
<b>Egenkapital</b>		<b>28.495.965</b>	<b>27.396.849</b>
Andre hensatte forpligtelser	16	3.990.220	3.979.163
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.990.220</b>	<b>3.979.163</b>
Gæld til realkreditinstitutter		14.033.648	16.316.149
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	18	<b>14.033.648</b>	<b>16.316.149</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	18	2.371.520	2.446.220
Gæld til banker		12.702.790	8.992.244
Modtagne forudbetalinger fra kunder		22.459.714	13.860.783
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	11.525.208	5.170.114
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.813.344	10.719.048
Gæld til tilknyttede virksomheder		37.549.295	24.510.100
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring	19	7.115.681	8.674.565
Periodeafgrænsningsposter	17	80.791	0
Leasingforpligtelser		284.728	325.134
Ansvarlig lånekapital	17	0	10.996.571
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>107.903.071</b>	<b>85.694.779</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>121.936.719</b>	<b>102.010.928</b>
<b>Passiver</b>		<b>154.422.904</b>	<b>133.386.940</b>
Eventualforpligtelser	20		
Arrangementer som ikke er indregnet i balancen	21		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	22		
Omfang og karakter af afledte finansielle instrumenter	23		
Nærtstående parter	24		

## Egenkapitalopgørelsen

	Virksomheds kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for udviklings- omkostning	Overført resultat	I alt
Egenkapital 01-01-2017	5.200.000	4.900.967	5.520.257	11.775.625	27.396.849
Valutakursregulering finansielle anlægsaktiver				239.869	239.869
Årets ændring i reserve for udviklingsomkostninger			3.902.018	-3.902.018	0
Årets resultat				856.418	856.418
Skat af egenkapitalbevægelser		2.829	-461.222	461.222	2.829
Opløsning af tidligere års opskrivning		-142.857	-1.805.555	1.948.412	0
<b>Egenkapital 31-12-2017</b>	<b>5.200.000</b>	<b>4.760.939</b>	<b>7.155.498</b>	<b>11.379.528</b>	<b>28.495.965</b>

## Noter

	2017	2016
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	44.116.099	44.234.754
Pensioner	2.500.821	2.413.282
Andre omkostninger til social sikring	905.030	964.911
Andre personaleomkostninger	327.312	329.340
	<u>47.849.262</u>	<u>47.942.287</u>
<i>Personalemkostningerne er fordelt således i resultatopgørelsen:</i>		
Produktionsomkostninger	39.918.804	40.528.836
Distributionsomkostninger	5.042.106	4.644.690
Administrationsomkostninger	2.888.352	2.768.761
	<u>47.849.262</u>	<u>47.942.287</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	<u>103</u>	<u>107</u>
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	63.366	93.847
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	544.864	362.018
Valutakursreguleringer	0	469.450
	<u>608.230</u>	<u>925.315</u>
<b>3. Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	1.202.745	1.277.105
Andre finansielle omkostninger	823.017	776.611
Valutakursreguleringer	86.994	0
	<u>2.112.756</u>	<u>2.053.716</u>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets Indkomst	-77.000	-1.099.379
Regulering af skat tidligere år	-111.193	-730.328
Regulering af udskudt skat øvrige	-319.731	1.867.572
	<u>-507.924</u>	<u>37.865</u>

## Noter

	2017	2016
<b>5. Færdiggjorte udviklingsprojekter</b>		
Kostpris primo	53.330.441	46.002.401
Tilgang i årets løb	4.587.560	7.328.040
Afgang i årets løb	-1.966.037	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>55.951.964</b>	<b>53.330.441</b>
Af- og nedskrivninger primo	-39.589.265	-32.888.964
Årets afskrivninger	-6.212.725	-6.700.301
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.966.037	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-43.835.953</b>	<b>-39.589.265</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>12.116.011</b>	<b>13.741.176</b>

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye bådmodeller samt større opgraderinger af eksisterende bådtyper. Opgradering af en bådmodel omfatter face-lift af såvel aptering som interiør. Tilgangen i året vedrører primært den nye model X4.9, der er udviklet i løbet af 2017, samt opgradering af eksisterende bådmodeller. Den første X4.9 i serien leveres i foråret 2018. Aktiverede omkostninger vedrører primært internt timeforbrug, som direkte kan henføres til udviklingsprojektet. Salget af bådene forløber planmæssigt, og der vurderes ikke at være indikationer på værdiforringelse af de indregnede udviklingsomkostninger.

## 6. Udviklingsprojekter under udførelse

	2017	2016
Kostpris primo	699.145	0
Tilgang i årets løb	425.217	699.145
Afgang i årets løb	-699.145	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>425.217</b>	<b>699.145</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>425.217</b>	<b>699.145</b>

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling af en ny bådtype, der lanceres i 2018. Projektet forløber planmæssigt og er målrettet mod X-Yachts stærke kundegrundlag. På denne baggrund vurderes markedsforventningerne at være positive.

## Noter

	2017	2016
<b>7. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris primo	81.249.612	81.222.206
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	27.406
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>81.249.612</b>	<b>81.249.612</b>
Opskrivninger primo	24.974.121	19.974.121
Årets opskrivninger	0	5.000.000
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>24.974.121</b>	<b>24.974.121</b>
Af- og nedskrivninger primo	-56.831.088	-55.996.179
Årets afskrivninger	-1.040.818	-834.909
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-57.871.906</b>	<b>-56.831.088</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>48.351.827</b>	<b>49.392.645</b>
Regnskabsmæssig værdi hvis aktiver ikke var opskrevet	29.637.696	30.216.540
<b>8. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris primo	35.201.728	32.147.804
Tilgang i årets løb	5.120.572	3.664.880
Aktiver udgået af drift	-1.503.071	-610.956
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>38.819.229</b>	<b>35.201.728</b>
Af- og nedskrivninger primo	-28.943.822	-26.552.457
Årets afskrivninger	-2.892.698	-3.002.321
Aktiver udgået af drift	1.503.071	610.956
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-30.333.449</b>	<b>-28.943.822</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>8.485.780</b>	<b>6.257.906</b>

## Noter

	2017	2016
<b>9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	8.499.689	8.715.904
Tilgang i årets løb	972.247	567.541
Afgang i årets løb	0	-178.744
Aktiver udgået af drift	-413.858	-605.012
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.058.078</b>	<b>8.499.689</b>
Af- og nedskrivninger primo	-7.696.653	-8.359.823
Årets afskrivninger	-332.883	-120.586
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	178.744
Aktiver udgået af drift	413.858	605.012
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-7.615.678</b>	<b>-7.696.653</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.442.400</b>	<b>803.036</b>
Regnskabsmæssig værdi af indregnede aktiver, der ikke ejes af virksomheden	300.255	375.319

**10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kostpris primo	19.030.319	19.078.319
Afgang i årets løb	0	-48.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>19.030.319</b>	<b>19.030.319</b>
Af- og nedskrivninger primo	-13.443.457	-11.772.429
Ændring som følge af valutakursregulering	239.867	-429.427
Årets op- og nedskrivninger	2.161.795	-1.241.601
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-11.041.795</b>	<b>-13.443.457</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.988.524</b>	<b>5.586.862</b>

**11. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder***Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
X-Yachts Design Ltd.	Storbritannien	100,00	1.418.930	230.832
X-Yachts Composites Sp.z.o.o.	Polen	100,00	6.495.870	1.855.943
			<b>7.914.800</b>	<b>2.086.775</b>



## Noter

	2017	2016
<b>12. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af udført arbejde	60.250.276	59.520.060
Acontofaktureringer på igangværende arbejder	-54.508.482	-52.683.391
<b>Nettoværdi af igangværende arbejder</b>	<b>5.741.794</b>	<b>6.836.669</b>
<i>Igangværende arbejder er klassificeret således i balancen:</i>		
Nettotilgodehavender	17.267.002	12.006.783
Nettoforpligtelser	-11.525.208	-5.170.114
	<b>5.741.794</b>	<b>6.836.669</b>

**13. Udskudte skatteaktiver**

Udskudte skatteaktiver primo	4.230.952	6.197.557
Regulering udskudt skat i resultatopgørelsen	319.731	-1.867.572
Regulering udskudt skat indregnet i egenkapital	2.829	-99.033
Regulering vedrørende tidligere år	4.361.626	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>8.915.138</b>	<b>4.230.952</b>

Væsentligste indregnede skatteaktiver omfatter skattemæssige underskud til fremførelse. Den indregnede værdi omfatter nettoværdien af skattemæssige underskud efter modregning af udskudte skatteforpligtelser. Det forventes at nettoværdien kan anvendes til modregning i fremtidige skattepligtige indkomster i såvel selskabet selv som i sambeskatningen med Consolidated Holdings A/S indenfor en periode på 1 - 3 år. Ved vurderingen af udnyttelsen af skatteaktivet er der lagt særlig vægt på, at selskabet på nuværende tidspunkt har en tilfredsstillende ordrebeholdning samt at planlagte og gennemførte effektiviseringer i de senere år, vil få fuld effekt i de kommende år.

**14. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposterne omfatter forudbetalte omkostninger.

**15. Virksomhedskapital**

	2017	2016
Saldo primo	5.200.000	5.200.000
<b>Saldo ultimo</b>	<b>5.200.000</b>	<b>5.200.000</b>

Selskabets virksomhedskapital består af 1 aktie á nom. 5.000.000 kr. og 1 aktie á nom. 200.000 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

**16. Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser vedrørende salg af både.

## Noter

### 17. Ansvarlig lånekapital

Moderselskabet Consolidated Holdings A/S har tidligere ydet et ansvarligt lån på kr. 10,9 mio. Lånet er forrentet med en variabel rente opgort som CIBOR3 med et tillæg på 4,75%. Lånet er indfriet den 30. juni 2017.

### 18. Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	14.033.648	2.371.520	3.919.625
	<b>14.033.648</b>	<b>2.371.520</b>	<b>3.919.625</b>

### 19. Anden gæld

	2017	2016
Moms og afgifter	1.376.809	3.060.405
Skyldig løn og feriepenge mv.	5.443.430	4.982.268
Anden gæld	295.442	631.892
	<b>7.115.681</b>	<b>8.674.565</b>

### 20. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Consolidated Holdings A/S, der er administrationsselskab i sambeskatningen.

### 21. Arrangementer som ikke er indregnet i balancen

Selskabet har indgået kontraktlige forpligtelser vedrørende telefoni til levering i 2018-2020 på i alt t.kr. 272.

### 22. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Gæld til realkreditinstitutter er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet deponeret ejerantebreve, nom. kr. 13 mio., med pant i fast ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør kr. 47 mio. (2016: kr. 49 mio.). Endvidere har selskabet deponeret skadesløsbrev på nom. kr. 32 mio. (virksomhedspant). Pantet er begrænset til kr. 25 mio. Pantet omfatter simple fordringer, varebeholdninger, uindregistrerede køretøjer, driftsmateriel mv. samt goodwill.

Der er stillet garanti overfor kunder til sikkerhed for indbetalte deposita på i alt kr. 1,6 mio. (2016: kr. 5 mio.).

## Noter

### **23. Omfang og karakter af afledte finansielle forpligtelser**

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til afdækning af valutarisikoen på fremtidigt varesalg i GBP for i alt t.GBP 299 ( t.DKK 2.643) samt i alt t.SEK 3.123 (t.DKK 2.363). Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 0-6 måneder.

Kontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse på vegne af tredimand og arrangementet medfører ingen betydende risici for selskabet.

### **24. Nærtstående parter**

Selskabet er et datterselskab af Consolidated Holdings A/S, Hørsholm (moderselskab) som derfor udøver en bestemmende indflydelse på selskabet. Selskabets årsrapport indgår i koncernregnskabet for Consolidated Holdings A/S.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er foretaget på markedsmæssige vilkår.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for X-Yachts A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §86 stk. 4, undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overtages.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den erhvervede virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger. Omstrukturingsomkostninger indregnes alene i overtagelsesbalancen, hvis de udgør en forpligtelse for den overtagne virksomhed. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne vurderinger.

Kostprisen for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag for den overtagne virksomhed. Hvis vederlagets endelige fastsættelse er betinget af en eller flere fremtidige begivenheder, indregnes disse til dagsværdien på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der vedrører virksomhedsovertagelsen, indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

### Koncernregnskab

Virksomheden opfylder betingelserne for ikke at udarbejde koncernregnskab, hvorfor dette er undladt.

### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### Omregning af fremmed valuta

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

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår henholdsvis i andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

## Generelt

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

### Nettoomsætning

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

Indtægter fra kontrakter vedrørende salg og produktion af både indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

## Anvendt regnskabspraksis

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der er afholdt i året til produktion, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, produktionsløbninger, andre eksterne omkostninger samt af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver samt produktionsanlæg og maskiner. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt til distribution af solgte varer i året, herunder omkostninger til salgspersonale, transport, salgsfremmende omkostninger og lignende omkostninger samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger og lignende omkostninger samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de afholdes.

### Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle- og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år	0%
Bygninger	10-35 år	30%
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0%

Der afskrives ikke på grunde.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger.

Beløb der svarer til det i året aktiverede hensættes ligeledes på "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udviklingsomkostninger opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Der foretages årligt nedskrivningstest på eventuelle igangværende og aktiverede udviklingsprojekter. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi såfremt denne afviger væsentligt fra den regnskabsmæssige værdi på balancetidspunktet. Dagsværdien opgøres på grundlag af anerkendte værdiansættelsesmetoder for faste ejendomme eller ekstern vurdering. Opskrivninger og tilbageførsler heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige leje aftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventuel forpligtelser.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgpris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdi opgøres som forventet salgspris med fradrag af omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer måles til fremstillingspris, der indbefatter medgået materialeforbrug og lønomkostninger med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de medgåede direkte og indirekte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger. Værdien af de enkelte igangværende leverancer med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som tilgodehavender, såfremt beløbene er positive, og som gæld, såfremt beløbene er negative.

Fradrag for tab opgøres som det samlede forventede tab på entreprisen uanset den faktisk udførte andel.

Forudbetalinger der vedrører det igangværende arbejde, indregnes som forudbetalinger fra kunder under gæld.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominel værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.



## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindestående.

### Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

### Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt eventuelle tab på igangværende arbejder. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden, beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

### Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

### Anden gæld

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Anvendt regnskabspraksis**

#### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

#### **Ansvarlige lån**

Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditorkrav er indregnet som selvstændige gældsposter i balancen.

### **Forklaring af nøgletal**

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".