

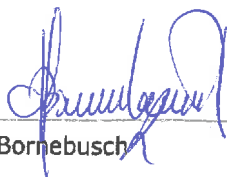
Falck-Schmidt A/S

Oslogade 1
5000 Odense C
CVR-nr. 29613915

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.06.2017

Dirigent



Navn: Henrik Bornebusch

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Falck-Schmidt A/S
Oslogade 1
5000 Odense C

CVR-nr.: 29613915

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Henrik Bornebusch, formand
Ove Høegh-Guldberg Hoff
Jan Falck-Schmidt

Direktion

Jan Falck-Schmidt, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Falck-Schmidt A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

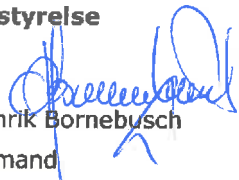
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 21.06.2017


Direktion

Jan Falck-Schmidt
administrerende direktør

Bestyrelse


Henrik Bornebusch
formand


Ove Høegh-Guldberg Hoff


Jan Falck-Schmidt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Falck-Schmidt A/S

Afkræftende konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Falck-Schmidt A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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 som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i "Grundlag for afkræftende konklusion", ikke giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for afkræftende konklusion

Selskabet og koncernen har realiseret et underskud på 39.341 t.kr. Egenkapitalen er negativ og andrager (48.531) t.kr. pr. 31. december 2016. Uagtet der er stor usikkerhed om det, forventer selskabet og koncernen at kunne tilføre den fornødne likviditet til at gennemføre de planlagte aktiviteter i koncernen, hvorfor ledelsen har aflagt årsregnskabet efter going concern. Koncernens fremtid er afhængig af fastholdelse af nuværende kreditter samt optagelse af yderligere lånekapital, som der på nuværende tidspunkt ikke er tilsgået om. Vi tager derfor forbehold for going concern. Vi henviser i øvrigt til note 1.

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 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 afkræftende 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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

Den uafhængige revisors 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. Fejlinformation 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, fortager 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.
- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 eller 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.

Oplysningerne i ledelsesberetningen er baseret på, at årsregnskabet kan aflægges under forudsætning af fortsat drift. Som anført under afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion" finder vi ikke, at selskabet og koncernen kan aflægge årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift, hvorfor ledelsesberetningen efter vores opfattelse burde have afspejlet dette forhold.

Overtrædelse af selskabsloven eller tilsvarende lovgivning

Vi gør opmærksom på, at selskabet har tabt over 50% af selskabskapitalen, Selskabet er derfor omfattet af reglerne om kapitaltab i selskabslovens §119.

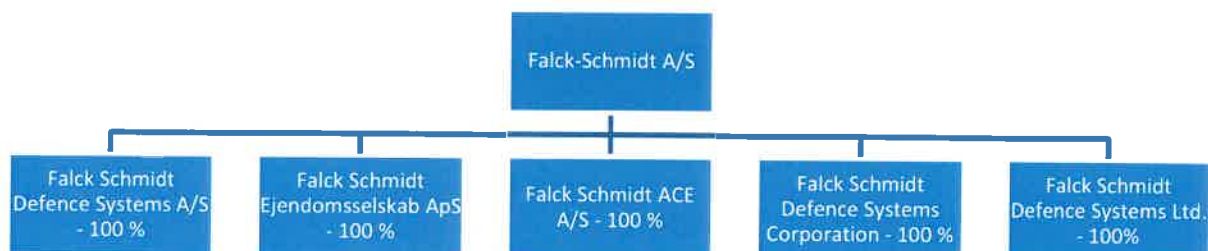
Odense, den 21.06.2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Knøge Nielsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	6.610	24.541	15.384	49.457	21.607
Driftsresultat	(33.583)	(16.142)	(22.880)	15.159	3.432
Resultat af finansielle poster	(3.014)	(2.024)	(1.408)	(884)	0
Årets resultat	(39.341)	(14.651)	(19.683)	10.420	1.756
Samlede aktiver	73.423	64.342	64.677	94.459	91.047
Investeringer i materielle anlægsaktiver	324	467	1.003	2.452	11.926
Egenkapital inkl. minoriteter	(48.531)	(8.867)	6.298	31.015	7.506
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	(66,1)	(13,8)	9,7	32,8	8,2



Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$
Nøgletal udtrykkes

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er investering og besiddelse af aktier i Falck Schmidt Defence Systems A/S og andre selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser resultatet for utilfredsstillende efter en samlet vurdering af aktiviteterne i Falck Schmidt Defence Systems A/S og koncernens øvrige selskaber.

Det negative resultat i koncernen og de store investeringer i udvikling tilbage i 2014 og 2015 har øget behovet for finansiering. Selskabets ledelse betragter de nuværende kreditfaciliteter med forventning om yderligere tilførsel af lånekapital som tilstrækkelige til de budgetterede aktiviteter for 2017 og med eksisterende igangværende ordrer, viser budgettet et rimeligt overskud for regnskabsåret 2017. Der henvises til note 1 herom.

I 2016 har virksomheden indgået samarbejde med Industri Udvikling såvel finansielt som forretnings- og ledelsesmæssigt.

- De negative resultater i datterselskaber har naturligt påvirket både resultat og egenkapital i negativ retning.
- Disse negative påvirkninger er en følge af de store forskydninger (ofte politisk betinget) som er oplevet på projekter, som koncernen har "vundet", men som igangsættes på et meget senere tidspunkt end forventet. Forarbejdet til sådanne projekter kræver en projektorganisation i perioden - ofte også materiel udviklet, bygget og leveret til test ved kunden (uden beregning).
 - o Kontrakt med levering til Canada - forarbejdet tog 10 år, og da endelig beslutningen var truffet i Canada (Sent i 2014) inklusive koncernens produkter, kunne det først igangsættes i større omfang i 2015 men med kundeønsker undervejs og ændringer/forsinkelse er det først i 2017, at projektet tager fart.
 - o Nye PMV til det danske forsvar - forarbejdet tog 5 år, køretøjsbeslutningen blev godkendt af forligskredsen april 2015, men først godkendt i finansudvalget sent i 2015, kontrakt i 2016, hvilket igen betyder, at projektet først tager fart i 2017 og fremad til 2022.
 - o Nyt artilleri - leverandøren, som virksomheden havde lavet strategisk samarbejde med, blev meddelt valgt som leverandør i april 2015. Politisk blev projektet annulleret efterfølgende. I november 2015 blev nyt (identisk udbud) udsendt, og skulle samme virksomhed vinde udbuddet, kan projektet igangsættes i 2017 - med års forsinkelse.

På positiv siden skal anføres, at projekterne nu og i fremtiden begynder at tage fart, og mange nye projekter er i udbud - henholdsvis i tilbudsfasen. De store forsinkelser, som vi gennem de sidste to år har oplevet, og som er den direkte årsag til resultatet for 2016, ses nu at begynde at blive gennemført og ses også direkte på budgettet for 2017, som viser et rimeligt overskud med de eksisterende og igangværende ordrer.

Dertil kommer, at den del af virksomheden, som arbejder med space relaterede aktiviteter, nu oplever en større vækstrate både på leveranceprojekter og på forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

For 2017 budgetteres med et fornuftigt positivt resultat. Som det er anført, er flere projekter nu ved at være igangsat, og flere er på vej.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Virksomheden har i april 2017 indgået aftale med Industri Udvikling om en styrkelse af kapitalberedskabet. Der henvises til note 1 herom.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	2	6.610.408	24.541
Personaleomkostninger	3	(36.367.496)	(37.198)
Af- og nedskrivninger	4	(3.825.641)	(3.485)
Driftsresultat		(33.582.729)	(16.142)
Andre finansielle indtægter		562.915	742
Andre finansielle omkostninger	5	(3.576.984)	(2.766)
Resultat før skat		(36.596.798)	(18.166)
Skat af årets resultat	6	(2.744.229)	3.515
Årets resultat	7	(39.341.027)	(14.651)

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		7.601.694	9.840
Immaterielle anlægsaktiver	8	7.601.694	9.840
Grunde og bygninger		18.013.058	18.724
Produktionsanlæg og maskiner		1.874.841	2.407
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		629.818	650
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	9	20.517.717	21.781
Anlægsaktiver		28.119.411	31.621
Råvarer og hjælpematerialer		6.570.467	5.433
Varer under fremstilling		713.209	0
Fremstillede varer og handelsvarer		2.337.158	1.689
Varebeholdninger		9.620.834	7.122
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.993.966	11.724
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	13.915.029	4.458
Udskudt skat	11	3.379.141	6.027
Andre tilgodehavender		113.039	762
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	12	12.408	99
Periodeafgrænsningsposter	13	1.780.205	2.199
Tilgodehavender		35.193.788	25.269
Likvide beholdninger		489.266	330
Omsætningsaktiver		45.303.888	32.721
Aktiver		73.423.299	64.342

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital		500.000	500
Reserve for opskrivninger		450.597	451
Overført overskud eller underskud		(49.481.902)	(9.818)
Egenkapital		(48.531.305)	(8.867)
Ansvarlig lånekapital		20.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter		10.290.769	11.489
Langfristede gældsforpligtelser	14	30.290.769	11.489
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	771.499	770
Bankgæld		47.332.264	41.669
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	28.799.820	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.895.746	5.971
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		14.951	15
Skyldig selskabsskat		96.514	0
Anden gæld		7.753.041	13.295
Kortfristede gældsforpligtelser		91.663.835	61.720
Gældsforpligtelser		121.954.604	73.209
Passiver		73.423.299	64.342
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	450.597	(9.818.146)	(8.867.549)
Valutakursreguleringer	0	0	(322.731)	(322.731)
Årets resultat	0	0	(39.341.025)	(39.341.025)
Egenkapital ultimo	500.000	450.597	(49.481.902)	(48.531.305)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Driftsresultat		(33.582.729)	(16.141)
Af- og nedskrivninger		3.825.641	3.484
Ændringer i arbejdskapital	15	9.110.198	3.988
Pengestrømme vedrørende primær drift		(20.646.890)	(8.669)
Modtagne finansielle indtægter		562.915	743
Betalte finansielle omkostninger		(3.576.984)	(2.766)
Andre pengestrømme vedrørende drift	16	(322.731)	(526)
Pengestrømme vedrørende drift		(23.983.690)	(11.218)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(1.571)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(323.659)	(467)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(323.659)	(2.038)
Optagelse af lån		20.000.000	0
Afdrag på lån mv.		(1.196.386)	(1.170)
Pengestrømme vedrørende finansiering		18.803.614	(1.170)
Ændring i likvider		(5.503.735)	(14.426)
Likvider primo		(41.339.263)	(26.913)
Likvider ultimo		(46.842.998)	(41.339)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		489.266	330
Kortfristet gæld til banker		(47.332.264)	(41.669)
Likvider ultimo		(46.842.998)	(41.339)

Koncernens noter

1. Going concern

Koncernen har i 2016 realiseret et underskud på 36.597 t.kr. før skat. Egenkapitalen er negativ og andrager (48.531) t.kr. pr. 31. december 2016.

Alle selskaber i koncernen er økonomisk afhængige af hinanden pga. krydskaution. Koncernens bankforbindelse har tilkendegivet, at de nuværende kreditfaciliteter vil stå til rådighed frem til 30. juni 2017. Herudover har Industri Udvikling tilført koncernen 6 mio.kr. ved lån ultimo april 2017. Der foreligger pt. ingen beslutning om kapitaltilførsel.

Uden tilførsel af yderligere lånekapital, som der på nuværende tidspunkt ikke foreligger aftale om, vil koncernen ikke have tilstrækkelig likviditet til at fortsætte driften.

Koncernens selskaber har haft underskud de første 5 måneder af 2017, og resultatet er under budget.

Selskabets bestyrelse betragter de nuværende kreditfaciliteter med tillæg af forventning om yderligere tilførsel af lånekapital, som tilstrækkelige til, at selskabet kan fortsætte driften, og årsrapporten er derfor aflagt med fortsat drift for øje.

2. Bruttofortjeneste

I henhold til årsregnskabslovens § 32 er omsætningen af konkurrencemæssige årsager ikke oplyst i årsrapporten.

	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	29.980.078	30.769
Pensioner	4.005.514	4.046
Andre omkostninger til social sikring	2.223.745	2.227
Andre personaleomkostninger	158.159	156
	36.367.496	37.198
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	65	71

	Ledelses- vederlag 2016 kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.101.748	2.102
	2.101.748	2.102

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.238.804	1.354
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.586.837	2.131
	3.825.641	3.485
	2016 kr.	2015 t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3.576.984	1.938
Valutakursreguleringer	0	828
	3.576.984	2.766
	2016 kr.	2015 t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	49.624	177
Ændring af udskudt skat	2.694.605	(3.996)
Effekt af ændrede skattesatser	0	304
	2.744.229	(3.515)
	2016 kr.	2015 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(39.341.027)	(14.651)
	(39.341.027)	(14.651)
		Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		11.193.998
Kostpris ultimo		11.193.998
Af- og nedskrivninger primo		(1.353.500)
Årets afskrivninger		(2.238.804)
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.592.304)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		7.601.694

Datterselskabet Falck Schmidt Defence Systems A/S har udviklet et antal mastetyper som kan sælges som de er, eller med tilpasninger efter kundens ønske. Salgspotentialet vurderes som stort og over 100 mio. kr. over en årrække.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	22.606.282	11.820.660	1.105.064	190.323
Tilgange	0	323.659	0	0
Kostpris ultimo	22.606.282	12.144.319	1.105.064	190.323
Opskrivninger primo	600.797	0	0	0
Opskrivninger ultimo	600.797	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(4.482.572)	(9.414.332)	(455.004)	(190.323)
Årets afskrivninger	(711.449)	(855.146)	(20.242)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.194.021)	(10.269.478)	(475.246)	(190.323)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.013.058	1.874.841	629.818	0
			2016	2015
			kr.	t.kr.
10. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder for fremmed regning			17.343.094	15.342
Foretagne acontofaktureringer			(32.227.885)	(10.884)
Overført til gældsforpligtelser			28.799.820	0
			13.915.029	4.458

11. Udskudt skat

Koncernens samlede skatteaktiv udgør 13.885 t.kr. pr. 31.12.2016. Det vurderes, at det fulde skatteaktiv ikke vil kunne anvendes inden for en kortere årrække, og skatteaktivet er derfor værdiansat til 3.379 t.kr.

Ikke-indregnet skatteaktiv udgør 10.506 t.kr.

12. Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer

Tilgodehavendet pr. 31.12.2016 består af tilgodehavende hos direktionen i datterselskabet, og er ikke forrentet i 2016.

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	20.000.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	771.499	770	10.290.769	7.633.166
	771.499	770	30.290.769	7.633.166

	2016 kr.	2015 t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.499.383)	(5.677)
Ændring i tilgodehavender	(12.570.478)	6.105
Ændring i leverandørgæld mv.	24.180.059	3.560
	9.110.198	3.988

16. Andre pengestrømme vedrørende drift

Andre pengestrømme vedrører kursreguleringer.

	2016 kr.	2015 t.kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	8.142.000	9.858

Datterselskabet Falck Schmidt Ejendomsselskab ApS har indgået kontrakt omkring leje af grunden Oslogade 1 for en 35-årig periode med en årlig lejeafgift på pt. 475 t.kr. årligt., indtil 31.03.2041.

Datterselskabet Falck Schmidt ACE A/S er indtrådt i lejekontrakt vedr. ejendom på Håndværkervej 24 med en årlig husleje på 1,6 mio. kr. pr. år indtil 31.12.2021.

18. Eventualforpligtelser

Følgende selvskyldnerkautionister hæfter fuldstændig solidarisk:

Falck-Schmidt A/S

Falck Schmidt Defence Systems A/S

Falck Schmidt Ejendomsselskab ApS

Falck Schmidt ACE A/S

Selvskyldnerkaution omfatter alt mellemværende med bank samt transport i mellemregninger.

Datterselskabet Falck Schmidt Ejendomsselskab ApS ejer en bygning beliggende på lejet grund. Ved lejemålets ophør skal grunden afleveres ryddeliggjort samt fri for jordforurening og anden form for forurening. Der er ikke hensat hertil, da der ikke er planer om ikke at bruge ejendommen fremtidigt.

Koncernens noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner, som indgår i regnskabsposten materielle anlægsaktiver bogført til 20.518 t.kr.

Der er afgivet virksomhedspant over for selskabets bank på 45 mio.kr. i Falck Schmidt Defence Systems A/S samt på 3,5 mio.kr. i Falck Schmidt ACE A/S.

Der er afgivet pant i hærdeovn i Falck Schmidt ACE A/S (Bogført værdi 1.052 t.kr.).

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
20. Dattervirk- somheder			
Falck Schmidt Defence Systems	Odense	A/S	100,0
Falck Schmidt Ejendomsselskab	Odense	ApS	100,0
Falck Schmidt ACE	Fredericia	A/S	100,0
Falck Schmidt Corporation	Delaware	Inc.	100,0
Falck Schmidt Defence Systems	UK	Ltd.	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttotab	2	(116.785)	(77)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(39.174.782)	(14.590)
Andre finansielle indtægter	3	1.620.923	1.131
Andre finansielle omkostninger	4	(1.717.273)	(1.133)
Resultat før skat		(39.387.917)	(14.669)
Skat af årets resultat	5	46.890	18
Årets resultat	6	(39.341.027)	(14.651)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.817.088	14.231
Finansielle anlægsaktiver	7	2.817.088	14.231
Anlægsaktiver		2.817.088	14.231
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		290.153	3.050
Periodeafgrænsningsposter	8	0	25
Tilgodehavender		290.153	3.075
Likvide beholdninger		106	0
Omsætningsaktiver		290.259	3.075
Aktiver		3.107.347	17.306

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital		500.000	500
Reserve for opskrivninger		450.597	451
Overført overskud eller underskud		(49.481.902)	(9.818)
Egenkapital		(48.531.305)	(8.867)
Udskudt skat		192.246	43
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	9	24.474.412	6.259
Hensatte forpligtelser		24.666.658	6.302
Ansvarlig lånekapital		7.000.000	0
Langfristede gældsforpligtelser		7.000.000	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.925.793	19.826
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		14.951	15
Anden gæld		31.250	30
Kortfristede gældsforpligtelser		19.971.994	19.871
Gældsforpligtelser		26.971.994	19.871
Passiver		3.107.347	17.306
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	450.597	(9.818.144)	(8.867.547)
Valutakursreguleringer	0	0	(322.731)	(322.731)
Årets resultat	0	0	(39.341.027)	(39.341.027)
Egenkapital ultimo	500.000	450.597	(49.481.902)	(48.531.305)

Modervirksomhedens noter

1. Going concern

Selskabet har i 2016 realiseret et underskud på 39.388 t.kr. før skat. Egenkapitalen er negativ og andrager (48.531) t.kr. pr. 31. december 2016.

Alle selskaber i koncernen er økonomisk afhængige af hinanden pga. krydskaution. Koncernens bankforbindelse har tilkendegivet, at de nuværende kreditfaciliteter vil stå til rådighed frem til 30. juni 2017. Herudover har Industri Udvikling tilført koncernen 6 mio.kr. ved lån ultimo april 2017. Der foreligger pt. ingen beslutning om kapitaltilførsel.

Uden tilførsel af yderligere lånekapital, som der på nuværende tidspunkt ikke foreligger aftale om, vil koncernen ikke have tilstrækkelig likviditet til at fortsætte driften.

Koncernens selskaber har haft underskud de første 5 måneder af 2017, og resultatet er under budget.

Selskabets bestyrelse betragter de nuværende kreditfaciliteter med tillæg af forventning om yderligere tilførsel af lånekapital, som tilstrækkelige til, at selskabet kan fortsætte driften, og årsrapporten er derfor aflagt med fortsat drift for øje.

2. Bruttotab

I henhold til årsregnskabslovens § 32 er omsætningen af konkurrencemæssige årsager ikke oplyst i årsrapporten.

	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.608.223	1.131
Renteindtægter i øvrigt	12.700	0
	1.620.923	1.131
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.432.478	1.133
Renteomkostninger i øvrigt	284.795	0
	1.717.273	1.133
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(46.890)	(18)
	(46.890)	(18)

Modervirksomhedens noter

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	(882)
Overført resultat	(39.341.027)	(13.769)
	<u>(39.341.027)</u>	<u>(14.651)</u>
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		8.083.267
Kostpris ultimo		<u>8.083.267</u>
Opskrivninger primo		6.148.372
Valutakursreguleringer		(322.731)
Andel af årets resultat		(39.174.782)
Andre reguleringer		28.082.962
Opskrivninger ultimo		<u>(5.266.179)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>2.817.088</u>

Andre reguleringer vedrører negative indre værdier i datterselskaber, der modregnes i tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder eller hensættes i posten "Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder".

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

9. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Regnskabsposten vedrører hensættelser til datterselskaber med negativ indre værdi.

10. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

Følgende selvskyldnerkautionister hæfter fuldstændig solidarisk:

Falck-Schmidt A/S

Falck Schmidt Defence Systems A/S

Falck Schmidt Ejendomsselskab ApS

Falck Schmidt ACE A/S

Selvskyldnerkaution omfatter alt mellemværende med bank samt transport i mellemregninger.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med selskabets bankforbindelse, er pantsat aktier i Falck Schmidt Defence Systems A/S, Falck-Schmidt A/S, Falck Schmidt ACE A/S samt Falck Schmidt Ejendomsselskab ApS.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Falck-Schmidt A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, 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 det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle selskabets nytte af det udviklede produkt mv. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder, dog maksimalt 20 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	Op til 35 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	8 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.