

THRANE & WEINREICH ApS

Fiskerhusvej 20
4700 Næstved
CVR-nr. 31759293

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.12.2018

Dirigent

Navn: Christian Weinreich

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	8
Koncernens balance pr. 30.06.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

THRANE & WEINREICH ApS
Fiskerhusvej 20
4700 Næstved

CVR-nr.: 31759293
Hjemsted: Næstved
Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Direktion

John Trane Nielsen
Christian Weinreich

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 for THRANE & WEINREICH ApS.

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. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 12.12.2018

Direktion

John Trane Nielsen

Christian Weinreich

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i THRANE & WEINREICH ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for THRANE & WEINREICH ApS for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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

København, den 12.12.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Torben Skov
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19689

Martin Bødker Ravn
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40038

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	43.446	31.498	31.410	28.174	38.817
Driftsresultat	6.553	834	(746)	(8.652)	2.950
Resultat af finansielle poster	(830)	(701)	(527)	(509)	(947)
Årets resultat	4.333	(532)	(695)	(7.441)	1.114
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.782	(924)	(804)	(5.531)	74
Samlede aktiver	50.923	50.405	52.085	61.632	69.423
Investeringer i materielle anlægsaktiver	484	284	-	664	624
Egenkapital	16.832	10.898	11.430	12.125	19.764
Egenkapital ekskl. minoriteter	9.518	6.125	7.050	7.853	13.384
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	57	51	58	60	57
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	35,6	(14,0)	(10,8)	(52,1)	0,6
Soliditetsgrad (%)	18,7	12,2	13,5	12,7	19,3

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er udvikling, fremstilling og handel med komplette anlæg til håndtering, pakning og emballering af industriprodukter samt anlæg til håndtering af råmaterialer til biomasseanlæg og på sigt bioethanolanlæg. Endvidere serviceres og vedligeholdes installerede anlæg.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 4.333 t.kr., og koncernens balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital ekskl. minoriteter på 9.518 t.kr.

Det realiserede resultat, som er i tråd med ledelsens forventninger til regnskabsåret 2017/18, er præget af et stigende aktivitetsniveau. Ledelsen forventer, at aktivitetsniveauet fortsat vil være stigende i 2018/19, og som følge heraf budgetterer ledelsen med en markant forøgelse af såvel nettoomsætning som overskud efter skat for det kommende regnskabsår.

Forventningerne til resultatet for 2018/19 er båret af konkrete kunder og ordrebeholdningen samt resultatet af selskabets investeringer i kvalitetssikring, standardisering og processtyring. Det er ledelsens vurdering, at selskabets kapitalberedskab fuldt ud understøtter den forventede udvikling.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets ejendom måles til dagsværdi. Opgørelsen heraf er behæftet med væsentlige skøn og usikkerheder, hvorfor ledelsen henviser til de beskrevne forudsætninger i note 7.

Særlige risici

Hovedparten af koncernens omsætning faktureres i EUR, ligesom den største del af indkøb sker i enten kroner eller EUR. Selskabet er i mindre grad følsom over for udviklingen i kursen på EUR. Samlet set vurderes der således ikke at bestå nogen større valutarisiko for koncernen.

Videnressourcer

Koncernen har løbende investeret i at dokumentere den viden, som findes i virksomheden og blandt virksomhedens medarbejdere.

Medarbejdere

Koncernen har løbende investeret i at dokumentere den viden, som findes i virksomheden og blandt virksomhedens medarbejdere.

Miljømæssige forhold

Koncernen beskæftiger sig ikke med egentlig egenproduktion, men indkøber og får de fleste egenudviklede produkter fremstillet hos udvalgte underleverandører. Der vurderes derfor ikke at bestå nogen særlige miljørisici.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabets udviklingsaktiviteter vedrører udvikling af kundetilpassede løsninger, som understøtter selskabets hovedaktivitet, og kan benyttes bredt på selskabets kundeportefølje.

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttofortjeneste		43.445.697	31.497.614
Personaleomkostninger	2	(34.381.907)	(27.948.677)
Af- og nedskrivninger	3	(2.510.880)	(2.715.199)
Driftsresultat		6.552.910	833.738
Andre finansielle indtægter		77.794	86.770
Andre finansielle omkostninger		(907.464)	(787.456)
Resultat før skat		5.723.240	133.052
Skat af årets resultat	4	(1.389.838)	(665.004)
Årets resultat	5	4.333.402	(531.952)

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.679.739	2.944.709
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		530.000	0
Goodwill		0	482.729
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>3.209.739</u>	<u>3.427.438</u>
Grunde og bygninger		11.293.143	11.881.840
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.200.315	1.228.948
Indretning af lejede lokaler		16.716	55.375
Materielle anlægsaktiver	7	<u>12.510.174</u>	<u>13.166.163</u>
Deposita		153.906	151.504
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>153.906</u>	<u>151.504</u>
Anlægsaktiver		<u>15.873.819</u>	<u>16.745.105</u>
Råvarer og hjælpematerialer		536.184	95.981
Varebeholdninger		<u>536.184</u>	<u>95.981</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.057.069	11.009.666
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	20.944.500	7.689.000
Andre tilgodehavender		1.026.687	1.453.114
Tilgodehavende selskabsskat		0	347.147
Periodeafgrænsningsposter	10	398.752	544.611
Tilgodehavender		<u>29.427.008</u>	<u>21.043.538</u>
Likvide beholdninger		<u>5.086.462</u>	<u>12.520.539</u>
Omsætningsaktiver		<u>35.049.654</u>	<u>33.660.058</u>
Aktiver		<u>50.923.473</u>	<u>50.405.163</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		1.053.110	1.526.571
Reserve for udviklingsomkostninger		1.345.362	1.179.645
Overført overskud eller underskud		6.394.384	3.294.046
Forslag til udbytte for regnskabsåret		600.000	0
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		9.517.856	6.125.262
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		7.313.911	4.773.103
Egenkapital		16.831.767	10.898.365
Udskudt skat	11	3.247.352	1.853.373
Andre hensatte forpligtelser		171.034	0
Hensatte forpligtelser		3.418.386	1.853.373
Gæld til realkreditinstitutter		6.689.460	7.387.608
Bankgæld		0	7.387
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		3.920.000	3.920.000
Langfristede gældsforpligtelser	12	10.609.460	11.314.995
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	698.800	691.294
Bankgæld		3.028.492	3.792
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.554.000	12.227.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.309.844	5.361.977
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		586.119	563.191
Anden gæld		4.886.605	7.491.176
Kortfristede gældsforpligtelser		20.063.860	26.338.430
Gældsforpligtelser		30.673.320	37.653.425
Passiver		50.923.473	50.405.163
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	1.526.571	1.179.645	3.294.046
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	610.519
Overført til reserver	0	(473.461)	165.717	307.744
Årets resultat	0	0	0	2.182.075
Egenkapital ultimo	125.000	1.053.110	1.345.362	6.394.384

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	0	4.773.103	10.898.365
Kapitalforhøjelse	0	1.600.000	1.600.000
Øvrige egenkapitalposter	0	(610.519)	0
Overført til reserver	0	0	0
Årets resultat	600.000	1.551.327	4.333.402
Egenkapital ultimo	600.000	7.313.911	16.831.767

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Driftsresultat		6.552.910	833.739
Af- og nedskrivninger		2.510.880	2.715.199
Andre hensatte forpligtelser		171.034	0
Ændringer i arbejdskapital	13	(18.500.524)	12.448.696
Pengestrømme vedrørende primær drift		(9.265.700)	15.997.634
Modtagne finansielle indtægter		77.794	86.770
Betalte finansielle omkostninger		(907.464)	(787.457)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		351.287	1.133.685
Pengestrømme vedrørende drift		(9.744.083)	16.430.632
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(553.554)	(1.844.122)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(483.638)	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(2.402)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.039.594)	(1.844.122)
Afdrag på lån mv.		(698.029)	(678.057)
Kontant kapitalforhøjelse		1.000.000	0
Optagelse af gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		22.928	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		324.899	(678.057)
Ændring i likvider		(10.458.778)	13.908.453
Likvider primo		12.516.748	(1.391.705)
Likvider ultimo		2.057.970	12.516.748
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.086.462	12.520.539
Kortfristet gæld til banker		(3.028.492)	(3.792)
Likvider ultimo		2.057.970	12.516.747

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker ved vurderingen af årsrapporten.

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	31.696.139	26.203.225
Pensioner	2.144.810	1.976.119
Andre omkostninger til social sikring	540.958	456.352
Personaleomkostninger overført til aktiver	0	(687.019)
	34.381.907	27.948.677
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	57	51
	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.051.756	2.665.052
	3.051.756	2.665.052
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.371.253	1.561.505
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.139.627	1.153.694
	2.510.880	2.715.199
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	1.393.979	1.585.823
Regulering vedrørende tidligere år	(4.141)	(21.507)
Refusion i sambeskatning	0	(899.312)
	1.389.838	665.004

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	600.000	0
Overført resultat	2.182.075	(924.312)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.551.327	392.360
	4.333.402	(531.952)

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.946.054	0	5.694.079
Tilgange	553.554	600.000	0
Kostpris ultimo	4.499.608	600.000	5.694.079
Af- og nedskrivninger primo	(1.001.345)	0	(5.211.350)
Årets afskrivninger	(818.524)	(70.000)	(482.729)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.819.869)	(70.000)	(5.694.079)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.679.739	530.000	0

Koncernens udviklingsprojekter omfatter interne og eksterne omkostninger ved investering i kvalitetsstyringssystem, standardisering af delkomponenter og ISO-certificering. Det er ledelsens vurdering, at de aktiverede omkostninger er centrale for selskabets fortsatte aktiviteter.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	16.345.787	4.850.075	199.415
Tilgange	0	483.638	0
Afgange	0	(81.336)	0
Kostpris ultimo	16.345.787	5.252.377	199.415
Opskrivninger primo	1.955.894	0	0
Opskrivninger ultimo	1.955.894	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(6.419.841)	(3.621.127)	(144.040)
Årets afskrivninger	(588.697)	(512.271)	(38.659)
Tilbageførsel ved afgange	0	81.336	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.008.538)	(4.052.062)	(182.699)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.293.143	1.200.315	16.716
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	9.944.250	1.200.315	16.716

Grunde og bygninger omfatter koncernens domicilejendom. Ejendommen værdiansættes til dagsværdi ved anvendelse af en afkastbaseret model, hvori de centrale forudsætninger er skøn over lejeindtægter, driftsomkostninger og markedets afkastkrav.

Det er ledelsens vurdering, at ejendommens stand og udstyr er over middel, hvorfor ledelsen har anvendt vægtede lejeindtægter i niveauet 380 kr./kvm.

Ejendommens driftsomkostninger er fastsat med udgangspunkt i de gennemsnitlige faktiske omkostninger ved ejendommen i de seneste 3 regnskabsår.

Med udgangspunkt i ledelsens vurdering af ejendommens beliggenhed, stand og sammensætning er der anvendt et afkastkrav i niveauet 8,2%. Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i tilsvarende udbudte ejendomme samt markedsrapporter for området.

Ledelsen gør opmærksom på, at såfremt ovenstående forudsætninger afviger fra de faktiske forhold, vil en anden værdi af ejendommen fremkomme. Forskellen kan være væsentlig, idet en stigning i afkastkravet på 1% medfører et fald i ejendommens værdi på 1,1 mio.kr.

Koncernens noter

	Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	151.504
Tilgange	2.402
Kostpris ultimo	153.906
Regnskabsmæssig værdi ultimo	153.906

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	61.294.000	51.962.000
Foretagne acontofaktureringer	(45.879.500)	(56.480.000)
Overført til gældsforpligtelser	5.530.000	12.207.000
	20.944.500	7.689.000

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikring, grøn ejerafgift mm.

	2017/18 kr.
11. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	1.853.373
Indregnet i resultatopgørelsen	1.393.979
Ultimo	3.247.352

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	698.800	691.294	6.689.460	4.175.922
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	0	3.920.000	0
	698.800	691.294	10.609.460	4.175.922

Koncernens noter

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(440.203)	(95.981)
Ændring i tilgodehavender	(8.730.617)	12.986.217
Ændring i leverandørgæld mv.	(9.329.704)	(441.540)
	<u>(18.500.524)</u>	<u>12.448.696</u>

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>617.000</u>	<u>471.000</u>

15. Eventualforpligtelser

Der er afgivet bankgarantier på igangværende arbejder og afsluttende arbejder på 2.293 t.kr.

Der er afgivet kautioner mellem de konsoliderede koncernselskaber. Den aktuelle værdi af de sikrede forpligtelser er indregnet i koncernbalancen.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 11.293 t.kr.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebrev på i alt 4.200 t.kr. i selskabets ejendom til en regnskabsmæssig værdi på 11.293 t.kr.

Skadesløsbrev på 10.000 t.kr., der giver pant i driftsmidler, fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser, varebeholdninger og goodwill mv. til en regnskabsmæssig værdi på 23.313 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>kr.</u>
17. Dattervirk- somheder					
C & H System A/S	Næstved	A/S	67,0	20.585.378	6.121.428
ProcessBio A/S	Næstved	A/S	67,0	1.302.623	(420.355)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttotab		(31.942)	(30.959)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.618.628	(239.716)
Andre finansielle omkostninger		(257.845)	(267.346)
Resultat før skat		3.328.841	(538.021)
Skat af årets resultat	1	63.753	(386.291)
Årets resultat	2	3.392.594	(924.312)

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.792.204	10.173.576
Finansielle anlægsaktiver	3	13.792.204	10.173.576
Anlægsaktiver		13.792.204	10.173.576
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		102.575	45.824
Udskudt skat	4	250.648	201.627
Tilgodehavender		353.223	247.451
Likvide beholdninger		292.480	207.426
Omsætningsaktiver		645.703	454.877
Aktiver		14.437.907	10.628.453

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		8.792.856	6.000.262
Forslag til udbytte for regnskabsåret		600.000	0
Egenkapital		9.517.856	6.125.262
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		3.920.000	3.920.000
Langfristede gældsforpligtelser		3.920.000	3.920.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.625	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		393.307	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		586.119	563.191
Kortfristede gældsforpligtelser		1.000.051	583.191
Gældsforpligtelser		4.920.051	4.503.191
Passiver		14.437.907	10.628.453
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	6.000.262	0	6.125.262
Årets resultat	0	2.792.594	600.000	3.392.594
Egenkapital ultimo	125.000	8.792.856	600.000	9.517.856

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(49.021)	448.159
Regulering vedrørende tidligere år	(14.732)	0
Refusion i sambeskatning	0	(61.868)
	(63.753)	386.291
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	600.000	0
Overført resultat	2.792.594	(924.312)
	3.392.594	(924.312)
		Kapital- andele i tilknyttede virks- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		18.553.351
Kostpris ultimo		18.553.351
Nedskrivninger primo		(8.379.775)
Afskrivninger på goodwill		(482.729)
Andel af årets resultat		4.101.357
Nedskrivninger ultimo		(4.761.147)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		13.792.204
Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.		
		2017/18 kr.
4. Udskudt skat		
Bevægelser i året		
Primo		201.627
Indregnet i resultatopgørelsen		49.021
Ultimo		250.648

De sambeskattede selskaber i koncernen har en netto udskudt skatteforpligtelse. Moderselskabets udskudte skatteaktiv kan realiseres ved modregning i den samlede skatteforpligtelse, hvorfor ledelsen anser betingelserne for aktivering for opfyldt.

Modervirksomhedens noter

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er deponeret likvidebeholdninger på 129 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til tredjemand og bankforbindelse er der givet pant i kapitalandele i datterselskaber. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 13.792 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for tilknyttede virksomheders engagement hos bankforbindelser.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter 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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

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 alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden 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. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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 ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

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).

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

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

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 og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

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

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiden er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

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. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Anvendt regnskabspraksis

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Grunde og bygninger måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes direkte på egenkapitalen.

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

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model, som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder mv.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

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 modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiden er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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.

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 nettorealisationseværdien, 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt af-

Anvendt regnskabspraksis

skrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter tab på igangværende arbejder for fremmed regning mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Anvendt regnskabspraksis

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 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.