

Palcut A/S

Hedegårdvej 13, Borbjerg, 7500 Holstebro

CVR-nr. 32 28 30 71

Årsrapport

2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. marts 2020.

Rudi Pedersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2019 for Palcut A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 17. marts 2020

Direktion

Rudi Pedersen
direktør

Bestyrelse

Henrik Broksø Thulesen
formand

Anders Christen Obel

Thomas Holm Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Palcut A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Palcut A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Holstebro, den 17. marts 2020

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Henrik Holm
statsautoriseret revisor
mne21392

Selskabsoplysninger

Selskabet	Palcut A/S Hedegårdvej 13 Borbjerg 7500 Holstebro
	CVR-nr.: 32 28 30 71 Stiftet: 25. juni 2009 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. januar - 31. december 11. regnskabsår
Bestyrelse	Henrik Broksø Thulesen, formand Anders Christen Obel Thomas Holm Jensen
Direktion	Rudi Pedersen, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Modervirksomhed	Kilsmark A/S, Holstebro

Hovedtal og nøgletal

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	18.708	14.243	15.068	13.540	11.006
Resultat før finansielle poster	4.975	897	3.491	6.490	3.507
Finansielle poster, netto	-643	-483	-568	-414	-368
Årets resultat	3.372	315	2.280	4.733	2.439
Balance:					
Balancesum	31.574	37.473	41.007	36.197	26.272
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.619	3.173	1.504	12.644	2.522
Egenkapital	12.090	16.042	15.727	13.447	8.714
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	38,3	42,8	38,4	37,1	33,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten er i lighed med tidligere år produktion, udlejning og salg af maskiner samt produktion og handel med forbrugsvarer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 18,7 mio. kr. mod 14,2 mio. kr. sidste år. Årets resultat efter skat udgør 3,4 mio. kr. mod 0,3 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Virksomheden forventer i det kommende regnskabsår en vækst svarende til væksten i 2019. Væksten sker primært i eksportlande og kommer fra handlen med forbrugsvarer.

Selskabet foretager løbende produktudvikling tilpasset de forskellige markedssegmenter. Flere produkter vil blive lanceret i 2020.

Råvarepriserne på papir har stor indflydelse på selskabets drift, og modeller er implementeret til at imødegå dette i videst muligt omfang.

Indtjeningen forventes i 2020 at udvikle sig som i 2019.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bruttofortjeneste	18.707.531	14.243.072
Distributionsomkostninger	-7.124.006	-7.127.979
Administrationsomkostninger	-6.463.595	-6.218.068
Andre driftsomkostninger	-144.715	0
Resultat før finansielle poster	4.975.215	897.025
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	25.473	271.474
Finansielle indtægter	29.019	3.255
2 Finansielle omkostninger	-697.460	-757.994
Resultat før skat	4.332.247	413.760
Skat af årets resultat	-960.018	-98.904
Årets resultat	3.372.229	314.856
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	2.529.172	0
Overføres til overført resultat	843.057	314.856
Disponeret i alt	3.372.229	314.856
Ekstraordinært udbytte vedtaget efter regnskabsårets udløb	0	7.325.000

Balance 31. december

Aktiver		2019	2018
Note			
Anlægsaktiver			
3	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.330.297	1.585.271
3	Erhvervede rettigheder, patenter og software	1.728.736	2.035.756
3	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	1.731.283	670.070
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>4.790.316</u>	<u>4.291.097</u>
4	Udlejede maskiner og produktionsmaskiner	12.541.667	14.093.533
4	Inventar og biler	696.686	1.005.464
4	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	1.311.837	460.882
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>14.550.190</u>	<u>15.559.879</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>19.340.506</u>	<u>19.850.976</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	2.844.911	4.266.237
	Varer under fremstilling	4.934	196.626
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.840.114	1.759.810
	Varebeholdninger i alt	<u>4.689.959</u>	<u>6.222.673</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.227.677	8.593.557
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	1.704.448
	Tilgodehavende selskabsskat	0	106.712
	Andre tilgodehavender	784.523	734.699
	Periodeafgrænsningsposter	531.653	220.795
	Tilgodehavender i alt	<u>7.543.853</u>	<u>11.360.211</u>
	Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>39.430</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>12.233.812</u>	<u>17.622.314</u>
	Aktiver i alt	<u>31.574.318</u>	<u>37.473.290</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2019	2018
Egenkapital		
5 Aktiekapital	600.000	600.000
6 Reserve for udviklingsomkostninger	2.081.628	1.153.847
7 Overført resultat	6.878.757	14.288.481
8 Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.529.172	0
Egenkapital i alt	12.089.557	16.042.328
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	1.426.578	939.255
Hensatte forpligtelser i alt	1.426.578	939.255
Gældsforpligtelser		
9 Leasingforpligtelser	0	351.137
10 Anden gæld	324.046	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	324.046	351.137
11 Kortfristet del af langfristet gæld	450.268	389.410
Gæld til pengeinstitut	11.229.203	14.834.248
Modtagne forudbetalinger fra kunder	116.633	23.249
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.740.578	2.582.480
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.262.515	669.914
Selskabsskat	479.215	0
Anden gæld	1.455.725	1.641.269
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	17.734.137	20.140.570
Gældsforpligtelser i alt	18.058.183	20.491.707
Passiver i alt	31.574.318	37.473.290

1 Medarbejderforhold

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13 Eventualposter

Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1. Medarbejderforhold		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>17</u>	<u>16</u>
2. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttet virksomhed	116	0
Andre finansielle omkostninger	<u>697.344</u>	<u>757.994</u>
	<u>697.460</u>	<u>757.994</u>

Noter

3. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Færdiggjorte udviklings- projekter</u>	<u>Erhvervede rettigheder, patenter og software</u>	<u>Udviklingspro- jekter under udførelse og forudbetalin- ger for imma- terielle anlægs- aktiver</u>
Kostpris 1. januar	8.355.323	3.184.890	670.070
Tilgang	0	344.226	1.126.728
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-65.515</u>
Kostpris 31. december	<u>8.355.323</u>	<u>3.529.116</u>	<u>1.731.283</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	6.770.052	1.149.134	0
Årets afskrivninger	<u>254.974</u>	<u>651.246</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>7.025.026</u>	<u>1.800.380</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.330.297</u>	<u>1.728.736</u>	<u>1.731.283</u>

Konkret beskrivelse af udviklingsprojekterne

Selskabet har lanceret Liquim produkterne i 2019 til transportsikring af væskeholdige produkter (vand, kemikalier, medicin etc), hvor produktet Liquim sikrer en stabil transport uden de typer skader, som kendes i dag fra almindelig antislip transportsikring.

Flex Sheet produktet har tidligere været markedsført på store messer i Europa, og produktet er under færdiggørelse til marked og forventes udsendt til de første kunder i 2020. Produktet bringer forhandlere og store slutbrugere i stand til selv at producere ark med stor fleksibilitet. Forbrugsvarerne leveres fra Palcut A/S.

Fremdrift i udviklingsprojekterne

Projekterne følger generelt den oprindelige plan, og fremdriften er god på alle projekter. Flex Sheet lanceres i 2020, hvor det var forventet ultimo 2019.

Potentielt marked for udviklingsprojekterne

Selskabet planlægger med at sælge de nye produkter i Europa til de samme markeder som nuværende produkter.

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

	<u>Udlejede maskiner og produktions- maskiner</u>	<u>Inventar og biler</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under udførel- se og forudbe- talinge r for materielle anlægsaktiver</u>
Kostpris 1. januar	35.445.493	1.185.587	460.882
Tilgang	1.381.155	0	1.237.365
Afgang	<u>-1.572.771</u>	<u>0</u>	<u>-386.410</u>
Kostpris 31. december	<u>35.253.877</u>	<u>1.185.587</u>	<u>1.311.837</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	21.351.960	180.123	0
Årets afskrivninger	2.701.013	237.049	0
Årets nedskrivninger	0	71.729	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-1.340.763</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>22.712.210</u>	<u>488.901</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>12.541.667</u>	<u>696.686</u>	<u>1.311.837</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		<u>578.339</u>	
		<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
5. Aktiekapital			
Aktiekapital 1. januar		<u>600.000</u>	<u>600.000</u>
		<u>600.000</u>	<u>600.000</u>
6. Reserve for udviklingsomkostninger			
Reserve for udviklingsomkostninger 1. januar		1.153.847	767.992
Overført fra overført resultat		<u>927.781</u>	<u>385.855</u>
		<u>2.081.628</u>	<u>1.153.847</u>

Noter

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar	14.288.481	14.359.480
Overført af årets resultat	843.057	314.856
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	-7.325.000	0
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	<u>-927.781</u>	<u>-385.855</u>
	<u>6.878.757</u>	<u>14.288.481</u>
8. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte for regnskabsåret	<u>2.529.172</u>	<u>0</u>
	<u>2.529.172</u>	<u>0</u>
9. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	450.268	740.547
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-450.268</u>	<u>-389.410</u>
	<u>0</u>	<u>351.137</u>
10. Anden gæld		
Anden gæld i alt	324.046	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>324.046</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>324.046</u>	<u>0</u>
11. Kortfristet del af langfristet gæld		
Kortfristet del af leasingforpligtelser	<u>450.268</u>	<u>389.410</u>
	<u>450.268</u>	<u>389.410</u>

Noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på 11.229 t.kr. har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Udviklingsprojekter	3.061 t.kr.
Erhvervede rettigheder, patenter og software	1.729 t.kr.
Udlejede maskiner og produktionsmaskiner	12.542 t.kr.
Inventar	50 t.kr.
Varebeholdninger	4.690 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.228 t.kr.

Virksomhedspantet er tillige deponeret for de tilknyttede virksomheder Kilsmark A/S og Minkpapir A/S' til enhver tid værende mellemværender med deres pengeinstitutter.

Biler, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 578 t.kr., jævnfør note 4, er finansieret ved finansiell leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2019 udgør 450 t.kr.

13. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået en operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 77 t.kr. Leasingkontrakten har en restløbetid på 34 måneder og en samlet restleasingydelse på 214 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for den tilknyttede virksomhed Minkpapir A/S' til enhver tid værende mellemværende med pengeinstitut. Minkpapir A/S' mellemværende med pengeinstituttet udgør pr. 31. december 2019 i alt 11.184 t.kr.

Selskabet har kautioneret for den tilknyttede virksomhed Kilsmark A/S' til enhver tid værende mellemværende med pengeinstitut. Kilsmark A/S' mellemværende med pengeinstituttet udgør pr. 31. december 2019 i alt 18.257 t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Selskabet har garantiforpligtelser på de solgte produkter i overensstemmelse med branchens normale garantiregler.

Noter

13. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet indgår ultimo året i den nationale sambeskatning med Kilsmark A/S, CVR-nr. 40 66 27 74 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede selskabers samlede, kendte nettoforpligtelse overfor Skattestyrelsen fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet, hvortil der henvises.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatte mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Palcut A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation. Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter, erhvervede rettigheder, patenter og software samt udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 - 7 år.

Erhvervede rettigheder, patenter og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Erhvervede rettigheder, patenter og software afskrives lineært over den resterende patentperiode, dog maksimalt 5 år, og software afskrives over 3 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, erhvervede rettigheder, patenter og software opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Udlejede maskiner og produktionsmaskiner	5 - 10 år
Inventar og biler	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitut.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

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

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Palcut A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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