
Primodan A/S

Skimmedevej 10, 4390 Vipperød

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 32 77 63 53

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/9 2018

Christian Møller
Christensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 7

Balance 30. juni 8

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Primodan A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 25. september 2018

Direktion

Lars Henriksen
direktør

Bestyrelse

Christian Møller Christensen
formand

Hasse Rasmussen

Thomas Hougaard Bonde

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Primodan A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Primodan A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskab").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hillerød, den 25. september 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Aslund Pedersen

statsautoriseret revisor

mne17120

Selskabsoplysninger

Selskabet

Primodan A/S
Skimmedevej 10
4390 Vipperød

CVR-nr.: 32 77 63 53
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Regnskabsår: 8. regnskabsår
Hjemstedskommune: Holbæk

Bestyrelse

Christian Møller Christensen, formand
Hasse Rasmussen
Thomas Hougaard Bonde

Direktion

Lars Henriksen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød
Telefon 48 25 35 00
Telefax 48 26 58 33
www.pwc.dk

Pengeinstitut

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 47
1780 København V

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Primodan A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med fabrikation, handel og service af maskineri og anlæg til mejeri- og fødevarerindustrien, samt dermed beslægtet virksomhed.

Markedsoverblik

Primodan A/S designer, producerer og leverer avancerede fyldemaskiner og hvidost anlæg til primært mejeri- og fødevarersektoren. Primodan A/S har mere end 95% af sin omsætning på eksportmarkederne, heraf en væsentlig del til lande i Europa og Mellemøsten.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 251.142, og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på DKK 5.905.118.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Bruttofortjeneste		30.439.473	23.610.288
Personaleomkostninger	1	-28.745.019	-32.904.384
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-767.745	-943.708
Resultat før finansielle poster		926.709	-10.237.804
Finansielle indtægter		60.113	20.065
Finansielle omkostninger	3	-773.680	-362.951
Resultat før skat		213.142	-10.580.690
Skat af årets resultat	4	38.000	623.559
Årets resultat		251.142	-9.957.131

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		251.142	-9.957.131
		251.142	-9.957.131

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Erhvervede licenser		356.182	726.222
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	356.182	726.222
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		543.328	498.381
Indretning af lejede lokaler		281.110	409.370
Materielle anlægsaktiver under udførelse		567.300	231.457
Materielle anlægsaktiver	6	1.391.738	1.139.208
Anlægsaktiver		1.747.920	1.865.430
Råvarer og færdigvarer		5.880.797	6.008.138
Aktiver bestemt for salg		1.289.631	1.994.672
Varebeholdninger		7.170.428	8.002.810
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.118.546	22.135.977
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	15.666.433	3.555.348
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		76.076	0
Andre tilgodehavender		1.848.801	1.493.784
Selskabsskat		0	38.000
Periodeafgrænsningsposter		3.306.747	1.263.625
Tilgodehavender		34.016.603	28.486.734
Likvide beholdninger		27.122	79.902
Omsætningsaktiver		41.214.153	36.569.446
Aktiver		42.962.073	38.434.876

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		5.405.118	5.153.976
Egenkapital	8	5.905.118	5.653.976
Kreditinstitutter		136.894	206.819
Langfristede gældsforpligtelser	9	136.894	206.819
Kreditinstitutter	9	10.390.580	9.714.282
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	825.975
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.512.365	11.001.195
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	7	8.431.433	6.420.756
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.148.611	11.298
Anden gæld		3.437.072	4.600.575
Kortfristede gældsforpligtelser		36.920.061	32.574.081
Gældsforpligtelser		37.056.955	32.780.900
Passiver		42.962.073	38.434.876
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		251.142	-9.957.131
Reguleringer	10	1.443.312	663.034
Ændring i driftskapital	11	-2.203.119	1.984.052
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-508.665	-7.310.045
Renteindbetalinger og lignende		60.113	20.066
Renteudbetalinger og lignende		-773.681	-362.951
Pengestrømme fra ordinær drift		-1.222.233	-7.652.930
Betalt selskabsskat		76.000	-38.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.146.233	-7.690.930
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-42.000	-71.195
Køb af materielle anlægsaktiver		-656.233	-588.499
Salg af materielle anlægsaktiver		48.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-650.233	-659.694
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-66.850	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		76.076	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		1.061.237	0
Betalt udbytte		0	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.070.463	-1.000.000
Ændring i likvider		-726.003	-9.350.624
Likvider 1. juli		-9.567.530	-216.906
Likvider 30. juni		-10.293.533	-9.567.530
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		27.122	79.902
Kassekredit		-10.320.655	-9.647.432
Likvider 30. juni		-10.293.533	-9.567.530

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	25.990.138	30.146.558
Pensioner	2.239.073	2.234.859
Andre omkostninger til social sikring	515.808	522.967
	28.745.019	32.904.384
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	56	60
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	412.040	387.566
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	374.653	421.612
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	134.530
Gevinst og tab ved afhændelse	-18.948	0
	767.745	943.708
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	37.313	0
Andre finansielle omkostninger	662.601	290.367
Kursreguleringer omkostninger	73.766	72.584
	773.680	362.951
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	106.014	0
Årets udskudte skat	0	-623.559
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-38.000	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-106.014	0
	-38.000	-623.559

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede licenser DKK	Goodwill DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juli	1.833.620	394.992	2.228.612
Tilgang i årets løb	42.000	0	42.000
Kostpris 30. juni	<u>1.875.620</u>	<u>394.992</u>	<u>2.270.612</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	1.107.398	394.992	1.502.390
Årets afskrivninger	412.040	0	412.040
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>1.519.438</u>	<u>394.992</u>	<u>1.914.430</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>356.182</u>	<u>0</u>	<u>356.182</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juli	2.668.687	1.649.573	231.457	4.549.717
Tilgang i årets løb	175.220	3.558	477.455	656.233
Afgang i årets løb	-193.678	0	0	-193.678
Overførsler i årets løb	141.612	0	-141.612	0
Kostpris 30. juni	<u>2.791.841</u>	<u>1.653.131</u>	<u>567.300</u>	<u>5.012.272</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.170.306	1.240.203	0	3.410.509
Årets afskrivninger	242.835	131.818	0	374.653
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-164.628</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-164.628</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>2.248.513</u>	<u>1.372.021</u>	<u>0</u>	<u>3.620.534</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>543.328</u>	<u>281.110</u>	<u>567.300</u>	<u>1.391.738</u>
Afskrives over				
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>126.428</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>126.428</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
7 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	31.975.765	52.868.132
Modtagne acotobetalinge	<u>-24.740.765</u>	<u>-55.733.540</u>
	<u>7.235.000</u>	<u>-2.865.408</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	15.666.433	3.555.348
Modtaget forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder	<u>-8.431.433</u>	<u>-6.420.756</u>
	<u>7.235.000</u>	<u>-2.865.408</u>

8 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	5.153.976	5.653.976
Årets resultat	<u>0</u>	<u>251.142</u>	<u>251.142</u>
Egenkapital 30. juni	<u>500.000</u>	<u>5.405.118</u>	<u>5.905.118</u>

9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	136.894	206.819
Langfristet del	<u>136.894</u>	<u>206.819</u>
Inden for 1 år	69.925	66.850
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>10.320.655</u>	<u>9.647.432</u>
Kortfristet del	<u>10.390.580</u>	<u>9.714.282</u>
	<u>10.527.474</u>	<u>9.921.101</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-60.113	-20.065
Finansielle omkostninger	773.680	362.951
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	767.745	943.707
Skat af årets resultat	-38.000	-623.559
	<u>1.443.312</u>	<u>663.034</u>
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	832.382	-462.604
Ændring i tilgodehavender	-5.567.869	-4.532.998
Ændring i leverandører m.v.	2.532.368	6.979.654
	<u>-2.203.119</u>	<u>1.984.052</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Virksomhedspant med sikkerhed i anlægsaktiver og varebeholdninger	5.500.000	2.500.000
Eventualaktiver		
Selskabet har et udskudt skatteaktiv der ikke er indregnet i balancen. Eventualaktivet, der ikke er indregnet, udgør TDKK 1.637, opgjort ved 22% selskabsskat.		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	56.613	104.112
Mellem 1 og 5 år	7.644	38.220
	<u>64.257</u>	<u>142.332</u>
Anvisningsforpligtelse vedrørende finansiel leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb	118.500	118.500
Huslejeforpligtelser, opsigelseperiode 12 mdr.	941.943	1.163.592
Andre eventualforpligtelser		
Der er stillet arbejdsgarantier på i alt TDKK 18.156		
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for SEBE Primodan Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.		
Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.		

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Primodan A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten. Dette begrundes med, at selskabets aktivitet udføres af et relativt begrænset antal udbydere.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørel-

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

sen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acontobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende .

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat ved-

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.