

---

# ***Frontmatec Holding A/S***

Østerbro 5, 7800 Skive

## **Årsrapport for 2016**

(regnskabsår 1/4 - 31/12)

---

CVR-nr. 33 59 17 21

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/5 2017

Henrik Alifas Nielsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 14

Noter, regnskabspraksis 22

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april - 31. december 2016 for Frontmatec Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 22. maj 2017

## Direktion

Kurt Godsk Andersen

## Bestyrelse

Henrik Andersen  
formand

Kurt Godsk Andersen

Henrik Alifas Nielsen

Flemming Bonde Nielsen  
medarbejderrepræsentant

Niels Ventzel Andersen  
medarbejderrepræsentant

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Frontmatec Holding A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frontmatec Holding A/S for regnskabsåret 1. april - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

## 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 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.

## 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 koncernregnskabet og 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 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller 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 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 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 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 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysning-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet 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 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.

Skive, den 22. maj 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Frontmatec Holding A/S  
Østerbro 5  
7800 Skive

CVR-nr.: 33 59 17 21  
Regnskabsperiode: 1. april - 31. december  
Hjemstedskommune: Skive

## Bestyrelse

Henrik Andersen, formand  
Kurt Godsk Andersen  
Henrik Alifas Nielsen  
Flemming Bonde Nielsen  
Niels Ventzel Andersen

## Direktion

Kurt Godsk Andersen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Reservevej 81 Postboks 19  
7800 Skive

# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

|  | <b>Koncern</b> |         |         |         |         |
|--|----------------|---------|---------|---------|---------|
|  | 1/4-31/12      |         |         |         |         |
|  | 2016           | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    |
|  | TDKK           | TDKK    | TDKK    | TDKK    | TDKK    |
| <b>Hovedtal</b>                              |                |         |         |         |         |
| <b>Resultat</b>                              |                |         |         |         |         |
| Resultat af ordinær primær drift             | 9.122          | 14.777  | 17.100  | 14.080  | 11.593  |
| Resultat før finansielle poster              | 9.122          | 14.777  | 17.100  | 14.080  | 11.593  |
| Resultat af finansielle poster               | -438           | -796    | -1.434  | -965    | -769    |
| Årets resultat                               | 5.831          | 9.452   | 10.583  | 8.780   | 7.217   |
| <b>Balance</b>                               |                |         |         |         |         |
| Balancesum                                   | 138.188        | 145.337 | 156.629 | 153.020 | 105.748 |
| Egenkapital                                  | 86.146         | 80.229  | 70.776  | 60.193  | 51.013  |
| <b>Pengestrømme</b>                          |                |         |         |         |         |
| Pengestrømme fra:                            |                |         |         |         |         |
| - driftsaktivitet                            | -1.457         | 20.441  | 10.806  | 23.215  | 2.759   |
| - investeringsaktivitet                      | -2.252         | -4.150  | -3.552  | -40.459 | -1.121  |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -1.106         | -2.270  | -1.841  | -918    | -779    |
| - finansieringsaktivitet                     | -7.914         | -19.400 | 0       | 18.060  | -7.389  |
| Årets forskydning i likvider                 | -11.623        | -3.109  | 7.254   | 816     | -5.751  |
| <br>   |                |         |         |         |         |
| Antal medarbejdere                           | 101            | 101     | 97      | 100     | 57      |
| <b>Nøgletal i %</b>                          |                |         |         |         |         |
| Afkastningsgrad                              | 6,6%           | 10,2%   | 10,9%   | 9,2%    | 11,0%   |
| Soliditetsgrad                               | 62,3%          | 55,2%   | 45,2%   | 39,3%   | 48,2%   |
| Forrentning af egenkapital                   | 7,0%           | 12,5%   | 16,2%   | 15,8%   | 14,0%   |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Koncernen udvikler, sælger, installerer og servicerer automationsløsninger til fødevarerindustrien, forsyningsbranchen samt den generelle fremstillingsindustri.

Koncernen er højt specialiseret inden for MES (Manufacturing Execution System), Industriel it, SCADA- og PLC systemer, avancerede servo- og visionsløsninger samt styretavler og industrimontage.

Koncernen udvikler, sælger, installerer og servicerer egenudviklede softwareplatforme inden for SCADA og MES.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 (9 måneder) udviser et overskud på DKK 5.831.417, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 86.146.322.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat levede ikke fuldt ud op til forventningerne. Aktivitets- og indtjeningsniveauet i forhold til sammensætningen af projekterne var dog samlet set tilfredsstillende.

## Strategi og målsætninger

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2017 forventes der fremgang i såvel aktivitet som indtjening.

### Grundlaget for indtjeningen

### Forskning og udvikling

Koncernen udvikler løbende de egenudviklede softwareplatforme System 2000 og GOSystems.

### Begivenheder efter balancedagen

Frontmatec Holding A/S er efter regnskabsårets udløb blevet erhvervet af Frontmatec Group ApS. Frontmatec Holding A/S koncernen har i den forbindelse omlagt regnskabsåret til kalenderåret. Denne begivenhed har herudover ikke påvirket årsrapporten.

## Resultatopgørelse

|   | Note | Koncern           |                   | Moderselskab     |                  |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|   |      | 1/4 2016-31/12    | 1/4 2015-31/3     | 1/4 2016-31/12   | 1/4 2015-31/3    |
|   |      | 2016              | 2016              | 2016             | 2016             |
|   |      | DKK               | DKK               | DKK              | DKK              |
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |      | <b>59.554.687</b> | <b>82.963.138</b> | <b>-102.275</b>  | <b>-790.150</b>  |
| Personaleomkostninger   | 2    | -44.352.788       | -60.485.488       | 0                | 0                |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 3    | -6.080.207        | -7.700.185        | 0                | 0                |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>9.121.692</b>  | <b>14.777.465</b> | <b>-102.275</b>  | <b>-790.150</b>  |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder                   |      | 0                 | 0                 | 6.279.693        | 10.818.516       |
| Finansielle indtægter   |      | 81.748            | 155.949           | 213              | 12.657           |
| Finansielle omkostninger  | 4    | -519.429          | -951.628          | -452.842         | -804.882         |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>8.684.011</b>  | <b>13.981.786</b> | <b>5.724.789</b> | <b>9.236.141</b> |
| Skat af årets resultat  | 5    | -2.852.594        | -4.529.349        | 106.628          | 216.296          |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>5.831.417</b>  | <b>9.452.437</b>  | <b>5.831.417</b> | <b>9.452.437</b> |

## Resultatdisponering

|  | Moderselskab     |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 1/4 2016-31/12   | 1/4 2015-31/3    |
|  | 2016             | 2016             |
|  | DKK              | DKK              |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |                  |                  |
| Overført resultat                      | 5.831.417        | 9.452.437        |
|  | <b>5.831.417</b> | <b>9.452.437</b> |

# Balance 31. december

## Aktiver

|  | Note     | Koncern            |                    | Moderselskab       |                    |
|--|----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  |          | 31/12 2016         | 31/3 2016          | 31/12 2016         | 31/3 2016          |
|  |          | DKK                | DKK                | DKK                | DKK                |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter             |          | 5.267.819          | 3.968.906          | 0                  | 0                  |
| Goodwill                                     |          | 84.552.197         | 89.073.404         | 0                  | 0                  |
| Udviklingsprojekter under udførelse          |          | 313.349            | 875.612            | 0                  | 0                  |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | <b>6</b> | <b>90.133.365</b>  | <b>93.917.922</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |          | 2.961.638          | 3.038.992          | 0                  | 0                  |
| Indretning af lejede lokaler                 |          | 221.296            | 187.664            | 0                  | 0                  |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | <b>7</b> | <b>3.182.934</b>   | <b>3.226.656</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Kapitalandele i dattervirksomheder           | 8        | 0                  | 0                  | 99.835.913         | 109.556.220        |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |          | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>99.835.913</b>  | <b>109.556.220</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |          | <b>93.316.299</b>  | <b>97.144.578</b>  | <b>99.835.913</b>  | <b>109.556.220</b> |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |          | <b>2.123.829</b>   | <b>2.076.496</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |          | 32.881.121         | 20.331.465         | 0                  | 0                  |
| Igangværende arbejder for fremmed regning    | 9        | 6.244.615          | 8.364.035          | 0                  | 0                  |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |          | 0                  | 0                  | 3.083.901          | 0                  |
| Andre tilgodehavender                        |          | 482.228            | 641.814            | 0                  | 0                  |
| Selskabsskat                                 |          | 0                  | 1.421.650          | 0                  | 1.421.650          |
| Periodeafgrænsningsposter                    |          | 484.911            | 1.079.005          | 0                  | 80.000             |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |          | <b>40.092.875</b>  | <b>31.837.969</b>  | <b>3.083.901</b>   | <b>1.501.650</b>   |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |          | <b>2.654.603</b>   | <b>14.277.690</b>  | <b>110</b>         | <b>457.352</b>     |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |          | <b>44.871.307</b>  | <b>48.192.155</b>  | <b>3.084.011</b>   | <b>1.959.002</b>   |
| <b>Aktiver</b>                               |          | <b>138.187.606</b> | <b>145.336.733</b> | <b>102.919.924</b> | <b>111.515.222</b> |

# Balance 31. december

## Passiver

|   | Note | Koncern            |                    | Moderselskab       |                    |
|---|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   |      | 31/12 2016         | 31/3 2016          | 31/12 2016         | 31/3 2016          |
|   |      | DKK                | DKK                | DKK                | DKK                |
| Selskabskapital   |      | 3.535.244          | 3.535.244          | 3.535.244          | 3.535.244          |
| Andre reserver  |      | 86.250             | 0                  | 86.250             | 0                  |
| Overført resultat   |      | 82.524.828         | 76.693.411         | 82.524.828         | 76.693.411         |
| <b>Egenkapital</b>  | 10   | <b>86.146.322</b>  | <b>80.228.655</b>  | <b>86.146.322</b>  | <b>80.228.655</b>  |
| Hensættelse til udskudt skat                                | 11   | 2.958.000          | 3.329.000          | 0                  | 17.000             |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                               |      | <b>2.958.000</b>   | <b>3.329.000</b>   | <b>0</b>           | <b>17.000</b>      |
| Konvertible og udbyttegivende<br>gældsbreve                 |      | 100.000            | 100.000            | 100.000            | 100.000            |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                      | 12   | <b>100.000</b>     | <b>100.000</b>     | <b>100.000</b>     | <b>100.000</b>     |
| Kreditinstitutter   |      | 16.000.000         | 24.000.000         | 16.000.000         | 24.000.000         |
| Leverandører af varer og<br>tjenesteydelser                 |      | 3.547.547          | 4.716.384          | 0                  | 0                  |
| Igangværende arbejder for fremmed<br>regning, forpligtelser | 9    | 6.275.536          | 3.341.608          | 0                  | 0                  |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                           |      | 0                  | 0                  | 0                  | 1.885.192          |
| Selskabsskat  |      | 639.602            | 0                  | 639.602            | 0                  |
| Anden gæld  |      | 22.082.799         | 27.900.502         | 34.000             | 5.284.375          |
| Periodeafgrænsningsposter                                   | 13   | 437.800            | 1.720.584          | 0                  | 0                  |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                      |      | <b>48.983.284</b>  | <b>61.679.078</b>  | <b>16.673.602</b>  | <b>31.169.567</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                   |      | <b>49.083.284</b>  | <b>61.779.078</b>  | <b>16.773.602</b>  | <b>31.269.567</b>  |
| <b>Passiver</b>   |      | <b>138.187.606</b> | <b>145.336.733</b> | <b>102.919.924</b> | <b>111.515.222</b> |
| Begivenheder efter balancedagen                             | 1    |                    |                    |                    |                    |
| Eventualposter og øvrige<br>økonomiske forpligtelser        | 16   |                    |                    |                    |                    |
| Nærtstående parter  | 17   |                    |                    |                    |                    |

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

|                           | <u>Selskabskapital</u> | <u>Andre reserver</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u>      |
|---------------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------|
|                           | DKK                    | DKK                   | DKK                      | DKK               |
| Egenkapital primo         | 3.535.244              | 0                     | 76.693.411               | 80.228.655        |
| Overførsler, reserver     | 0                      | 86.250                | 0                        | 86.250            |
| Årets resultat            | 0                      | 0                     | 5.831.417                | 5.831.417         |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>3.535.244</b>       | <b>86.250</b>         | <b>82.524.828</b>        | <b>86.146.322</b> |

## Moderselskab

|                           | <u>Selskabskapital</u> | <u>Andre reserver</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u>      |
|---------------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------|
|                           | DKK                    | DKK                   | DKK                      | DKK               |
| Egenkapital primo         | 3.535.244              | 0                     | 76.693.411               | 80.228.655        |
| Overførsler, reserver     | 0                      | 86.250                | 0                        | 86.250            |
| Årets resultat            | 0                      | 0                     | 5.831.417                | 5.831.417         |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>3.535.244</b>       | <b>86.250</b>         | <b>82.524.828</b>        | <b>86.146.322</b> |

## Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. december

|  | Note | Koncern           |                    | Moderselskab       |                    |
|--|------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  |      | 1/4 2016-31/12    | 1/4 2015-31/3      | 1/4 2016-31/12     | 1/4 2015-31/3      |
|  |      | 2016              | 2016               | 2016               | 2016               |
|  |      | DKK               | DKK                | DKK                | DKK                |
| Årets resultat                                       |      | 5.831.417         | 9.452.437          | 5.831.417          | 9.452.437          |
| Reguleringer   | 14   | 9.370.482         | 13.025.213         | -5.933.692         | -10.242.587        |
| Ændring i driftskapital                              | 15   | -14.848.786       | 1.342.965          | -6.110.113         | 250.842            |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>353.113</b>    | <b>23.820.615</b>  | <b>-6.212.388</b>  | <b>-539.308</b>    |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 81.749            | 225.316            | 213                | 12.657             |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -519.426          | -951.627           | -452.840           | -804.883           |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>-84.564</b>    | <b>23.094.304</b>  | <b>-6.665.015</b>  | <b>-1.331.534</b>  |
| Betalt selskabsskat                                  |      | -1.372.850        | -2.653.202         | 2.150.879          | -855.540           |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>-1.457.414</b> | <b>20.441.102</b>  | <b>-4.514.136</b>  | <b>-2.187.074</b>  |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                    |      | -1.145.650        | -1.951.937         | 0                  | 0                  |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -1.106.273        | -2.269.702         | 0                  | 0                  |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 0                 | 71.500             | 0                  | 0                  |
| Modtaget udbytte fra dattervirksomheder              |      | 0                 | 0                  | 16.000.000         | 18.000.000         |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-2.251.923</b> | <b>-4.150.139</b>  | <b>16.000.000</b>  | <b>18.000.000</b>  |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter        |      | -8.000.000        | -19.400.000        | -8.000.000         | -19.400.000        |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder |      | 0                 | 0                  | -4.029.356         | 1.211.354          |
| Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder       |      | 0                 | 0                  | 0                  | 673.838            |
| Egenkapitalposter                                    |      | 86.250            | 0                  | 86.250             | 0                  |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>-7.913.750</b> | <b>-19.400.000</b> | <b>-11.943.106</b> | <b>-17.514.808</b> |

## Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. december

|                                | Note | 1/4 2016-31/12<br>2016<br>DKK | 1/4 2015-31/3<br>2016<br>DKK | 1/4 2016-31/12<br>2016<br>DKK | 1/4 2015-31/3<br>2016<br>DKK |
|--------------------------------|------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <b>Ændring i likvider</b>      |      | <b>-11.623.087</b>            | <b>-3.109.037</b>            | <b>-457.242</b>               | <b>-1.701.882</b>            |
| Likvider 1. april              |      | 14.277.690                    | 17.386.727                   | 457.352                       | 2.159.234                    |
| <b>Likvider 31. december</b>   |      | <b>2.654.603</b>              | <b>14.277.690</b>            | <b>110</b>                    | <b>457.352</b>               |
| Likvider specificeres således: |      |                               |                              |                               |                              |
| Likvide beholdninger           |      | 2.654.603                     | 14.277.690                   | 110                           | 457.352                      |
| <b>Likvider 31. december</b>   |      | <b>2.654.603</b>              | <b>14.277.690</b>            | <b>110</b>                    | <b>457.352</b>               |

# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Frontmatec Holding A/S er efter regnskabsårets udløb blevet erhvervet af Frontmatec Group ApS. Frontmatec Holding A/S koncernen har i den forbindelse omlagt regnskabsåret til kalenderåret. Denne begivenhed har herudover ikke påvirket årsrapporten.

|  | Koncern           |                   | Moderselskab   |                |
|--|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
|  | 1/4 2016-31/12    | 1/4 2015-31/3     | 1/4 2016-31/12 | 1/4 2015-31/3  |
|  | 2016              | 2016              | 2016           | 2016           |
|  | DKK               | DKK               | DKK            | DKK            |
| <b>2 Personaleomkostninger</b>   |                   |                   |                |                |
| Lønninger  | 43.853.110        | 59.826.643        | 0              | 0              |
| Andre omkostninger til social sikring                                      | 499.678           | 658.845           | 0              | 0              |
|  | <b>44.352.788</b> | <b>60.485.488</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>                    | <b>991.980</b>    | <b>140.000</b>    | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>                      | <b>101</b>        | <b>101</b>        | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b> |                   |                   |                |                |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver                                | 4.930.207         | 6.374.372         | 0              | 0              |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver                                  | 1.150.000         | 1.386.119         | 0              | 0              |
| Gevinst og tab ved afhændelse  | 0                 | -60.306           | 0              | 0              |
|  | <b>6.080.207</b>  | <b>7.700.185</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>4 Finansielle omkostninger</b>  |                   |                   |                |                |
| Andre finansielle omkostninger   | 503.457           | 923.827           | 452.842        | 804.882        |
| Valutakurstab  | 15.972            | 27.801            | 0              | 0              |
|  | <b>519.429</b>    | <b>951.628</b>    | <b>452.842</b> | <b>804.882</b> |



## Noter til årsregnskabet

|                                 | Koncern          |                  | Moderselskab    |                 |
|---------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|                                 | 1/4 2016-31/12   | 1/4 2015-31/3    | 1/4 2016-31/12  | 1/4 2015-31/3   |
|                                 | 2016             | 2016             | 2016            | 2016            |
|                                 | DKK              | DKK              | DKK             | DKK             |
| <b>5 Skat af årets resultat</b> |                  |                  |                 |                 |
| Årets aktuelle skat             | 3.223.594        | 4.746.349        | -89.628         | -210.296        |
| Årets udskudte skat             | -371.000         | -217.000         | -17.000         | -6.000          |
|                                 | <b>2.852.594</b> | <b>4.529.349</b> | <b>-106.628</b> | <b>-216.296</b> |

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

|   | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Goodwill           | Udviklingsprojekter under udførelse |
|---|----------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
|   | DKK                              | DKK                | DKK                                 |
| Kostpris primo                            | 5.820.443                        | 112.669.468        | 875.612                             |
| Tilgang i årets løb                       | 0                                | 0                  | 1.145.650                           |
| Overførsler i årets løb                   | 1.707.913                        | 0                  | -1.707.913                          |
| Kostpris ultimo                           | <b>7.528.356</b>                 | <b>112.669.468</b> | <b>313.349</b>                      |
| Ned- og afskrivninger primo               | 1.851.537                        | 23.596.064         | 0                                   |
| Årets afskrivninger                       | 409.000                          | 4.521.207          | 0                                   |
| Ned- og afskrivninger ultimo              | <b>2.260.537</b>                 | <b>28.117.271</b>  | <b>0</b>                            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b>5.267.819</b>                 | <b>84.552.197</b>  | <b>313.349</b>                      |

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye versioner af virksomhedens eksisterende softwareprodukter. Projekterne forventes at blive færdiggjort i 2017, således markedsføringen kan påbegyndes i efteråret. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen. Det forventes, at softwaren skal sælges på det nuværende marked til virksomhedens eksisterende og nye kunder. Forud for igangsætningen af projekterne har virksomheden hos kunderne undersøgt behovet for et opdateret program.

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

|   | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar | Indretning af<br>lejede lokaler |
|---|---|---------------------------------|
|   | DKK   | DKK                             |
| Kostpris primo  | 9.265.190                                     | 580.760                         |
| Tilgang i årets løb                                     | 1.033.645                                     | 72.629                          |
| Afgang i årets løb                                      | -901.213                                      | 0                               |
| Kostpris ultimo   | <u>9.397.622</u>                              | <u>653.389</u>                  |
| Ned- og afskrivninger primo                             | 6.226.197                                     | 393.096                         |
| Årets afskrivninger                                     | 1.111.000                                     | 38.997                          |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -901.213                                      | 0                               |
| Ned- og afskrivninger ultimo                            | <u>6.435.984</u>                              | <u>432.093</u>                  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>               | <b><u>2.961.638</u></b>                       | <b><u>221.296</u></b>           |

### Moderselskab

## 8 Kapitalandele i dattervirksomheder

|  | 31/12 2016               | 31/3 2016                 |
|--|--------------------------|---------------------------|
|  | DKK                      | DKK                       |
| Kostpris primo   | <u>118.826.239</u>       | <u>118.826.239</u>        |
| Kostpris ultimo  | <u>118.826.239</u>       | <u>118.826.239</u>        |
| Værdireguleringer primo  | -9.270.019               | -2.088.535                |
| Årets resultat   | 10.404.900               | 16.318.793                |
| Udbytte til moderselskabet   | -16.000.000              | -18.000.000               |
| Afskrivning på goodwill  | -4.125.207               | -5.500.277                |
| Værdireguleringer ultimo   | <u>-18.990.326</u>       | <u>-9.270.019</u>         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>  | <b><u>99.835.913</u></b> | <b><u>109.556.220</u></b> |
| Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december | <u>83.669.225</u>        | <u>87.794.432</u>         |

## Noter til årsregnskabet

### 8 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn           | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og<br>ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|----------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Frontmatec A/S | Skive    | 600.000         | 100%                    | 16.166.735  | 10.404.900     |

### 9 Igangværende arbejder for fremmed regning

|  | Koncern           |                  | Moderselskab      |                  |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|  | 31/12 2016<br>DKK | 31/3 2016<br>DKK | 31/12 2016<br>DKK | 31/3 2016<br>DKK |
| Salgsværdi af igangværende arbejder                        | 36.126.510        | 41.205.745       | 0                 | 0                |
| Modtagne acotobetalinge                                    | -36.157.431       | -36.183.318      | 0                 | 0                |
|  | <b>-30.921</b>    | <b>5.022.427</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>         |
| Indregnet således i balancen:                              |                   |                  |                   |                  |
| Igangværende arbejder for fremmed<br>regning under aktiver | 6.244.615         | 8.364.035        | 0                 | 0                |
| Modtagne forudbetalinger under<br>passiver                 | -6.275.536        | -3.341.608       | 0                 | 0                |
|  | <b>-30.921</b>    | <b>5.022.427</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>         |

# Noter til årsregnskabet

## 10 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

|          | Antal     | Nominel værdi<br>DKK |
|----------|-----------|----------------------|
| A-aktier | 2.035.244 | 2.035.244            |
| B-aktier | 1.500.000 | 1.500.000            |
|          |           | <b>3.535.244</b>     |

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

|                               | 2016<br>DKK      | 2015<br>DKK      | 2014<br>DKK      | 2013<br>DKK      | 2012<br>DKK      |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Selskabskapital primo         | 3.535.244        | 3.535.244        | 3.535.244        | 3.495.244        | 3.495.244        |
| Kapitalforhøjelse             | 0                | 0                | 0                | 40.000           | 0                |
| Kapitalnedsættelse            | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Selskabskapital ultimo</b> | <b>3.535.244</b> | <b>3.535.244</b> | <b>3.535.244</b> | <b>3.535.244</b> | <b>3.495.244</b> |

## 11 Hensættelse til udskudt skat

|  | Koncern           |                  | Moderselskab      |                  |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|  | 31/12 2016<br>DKK | 31/3 2016<br>DKK | 31/12 2016<br>DKK | 31/3 2016<br>DKK |
| Hensættelse til udskudt skat 1. april          | 3.329.000         | 3.546.000        | 17.000            | 23.000           |
| Årets indregnede beløb i<br>resultatopgørelsen | -371.000          | -217.000         | -17.000           | -6.000           |
| <b>Hensættelse til udskudt skat ultimo</b>     | <b>2.958.000</b>  | <b>3.329.000</b> | <b>0</b>          | <b>17.000</b>    |
| Immaterielle anlægsaktiver                     | 1.391.000         | 1.162.000        | 0                 | 0                |
| Materielle anlægsaktiver                       | -45.000           | -145.000         | 0                 | 0                |
| Periodeafgrænsningsposter                      | 78.000            | 160.000          | 0                 | 17.000           |
| Tilgodehavender fra salg og<br>tjenesteydelse  | -38.000           | 0                | 0                 | 0                |
| Igangværende arbejder for fremmed<br>regning   | 2.313.000         | 3.232.000        | 0                 | 0                |
| Anden gæld                                     | -741.000          | -1.080.000       | 0                 | 0                |
|  | <b>2.958.000</b>  | <b>3.329.000</b> | <b>0</b>          | <b>17.000</b>    |

# Noter til årsregnskabet

## 12 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:

|   | Koncern        |                | Moderselskab   |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 31/12 2016     | 31/3 2016      | 31/12 2016     | 31/3 2016      |
|   | DKK            | DKK            | DKK            | DKK            |
| <b>Konvertible og udbyttegivende gældsbreve</b> |                |                |                |                |
| Efter 5 år                                      | 100.000        | 100.000        | 100.000        | 100.000        |
| Mellem 1 og 5 år                                | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Langfristet del                                 | 100.000        | 100.000        | 100.000        | 100.000        |
| Inden for 1 år                                  | 0              | 0              | 0              | 0              |
|   | <b>100.000</b> | <b>100.000</b> | <b>100.000</b> | <b>100.000</b> |

## 13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

|   | Koncern          |                   | Moderselskab      |                    |
|---|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|   | 1/4 2016-31/12   | 1/4 2015-31/3     | 1/4 2016-31/12    | 1/4 2015-31/3      |
|   | 2016             | 2016              | 2016              | 2016               |
|   | DKK              | DKK               | DKK               | DKK                |
| <b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>           |                  |                   |                   |                    |
| Finansielle indtægter                                   | -81.748          | -155.949          | -213              | -12.657            |
| Finansielle omkostninger                                | 519.429          | 951.628           | 452.842           | 804.882            |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 6.080.207        | 7.700.185         | 0                 | 0                  |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder         | 0                | 0                 | -6.279.693        | -10.818.516        |
| Skat af årets resultat                                  | 2.852.594        | 4.529.349         | -106.628          | -216.296           |
|   | <b>9.370.482</b> | <b>13.025.213</b> | <b>-5.933.692</b> | <b>-10.242.587</b> |

## Noter til årsregnskabet

|  | Koncern            |                  | Moderselskab      |                |
|--|--------------------|------------------|-------------------|----------------|
|  | 1/4 2016-31/12     | 1/4 2015-31/3    | 1/4 2016-31/12    | 1/4 2015-31/3  |
|  | 2016               | 2016             | 2016              | 2016           |
|  | DKK                | DKK              | DKK               | DKK            |
| <b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b> |                    |                  |                   |                |
| Ændring i varebeholdninger                               | -47.333            | 25.265           | 0                 | 0              |
| Ændring i tilgodehavender                                | -9.466.060         | 1.641.865        | -859.738          | 18.770         |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser                   | 0                  | -5.000.000       | 0                 | -5.000.000     |
| Ændring i leverandører m.v.                              | -5.335.393         | 4.675.835        | -5.250.375        | 5.232.072      |
|  | <b>-14.848.786</b> | <b>1.342.965</b> | <b>-6.110.113</b> | <b>250.842</b> |

## 16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingkontrakter med en samlet forpligtelse i uopsigelighedsperioden på

|  |           |           |   |   |
|--|-----------|-----------|---|---|
|  | 3.093.686 | 3.327.169 | 0 | 0 |
|--|-----------|-----------|---|---|

Koncernen har tegnet arbejdsgarantier hos pengeinstitut for igangværende entrepriser på TDKK 3.775.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør pr. 31. december 2016 DKK 729.230. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Frontmatec Group ApS

Kurt Godsk Andersen

Henrik Andersen

Henrik Alifas Nielsen

Flemming Bonde Nielsen

Niels Ventzel Andersen

Moderselskab

Direktion og bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesformand

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem

#### Transaktioner

Der er ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Frontmatec Holding A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskabet for 2015/16 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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Frontmatec Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.



# Noter, regnskabspraksis

## Virksomhedssammenslutninger

### 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### 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 koncernen.

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 koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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, regnskabspraksis

## Andre eksterne omkostninger

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

## 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.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-20 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt år.

## Noter, regnskabspraksis

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen 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 og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

|                              |          |
|------------------------------|----------|
| Andre anlæg                  | 2 - 6 år |
| Indretning af lejede lokaler | 10 år    |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### 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.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

## Noter, regnskabspraksis

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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 med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### 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 vedrørende serviceydelser 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 acantobetalinger 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.

# Noter, regnskabspraksis

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Egenkapital

### *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 gælds metode 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 vedrører 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 acontoskatte. 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.

## **Noter, regnskabspraksis**

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

### **Pengestrømsopgørelse**

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

### **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.

## Noter, regnskabspraksis

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad            | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$        |
| Soliditetsgrad             | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$              |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |