
Fayard A/S

Kystvejen 100, 5330 Munkebo

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 33 82 41 14

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28/2 2017.

Henrik Thal Jantzen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Balance 30. september 10

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Fayard 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. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Munkebo, den 28. februar 2017

Direktion

Thomas W. Andersen

Bestyrelse

Henrik Thal Jantzen
formand

Thomas W. Andersen

Jens O. Mathiasen

Tone E. Andersen

Kristian E. Andersen

Bjarne Olesen

Bjørn Wienigk

Torben Østergaard Nielsen

Nina E. Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Fayard A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fayard A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 28. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fayard A/S
Kystvejen 100
5330 Munkebo

Telefon: 75 92 00 00

Telefax: 75 93 34 30

CVR-nr.: 33 82 41 14

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Hjemstedskommune: Kerteminde

Bestyrelse

Henrik Thal Jantzen, formand

Thomas W. Andersen

Jens O. Mathiasen

Tone E. Andersen

Kristian E. Andersen

Bjarne Olesen

Bjørn Wienigk

Torben Østergaard Nielsen

Nina E. Andersen

Direktion

Thomas W. Andersen

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Herredsvej 32

7100 Vejle

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Fayard Holding ApS, CVR-nr.
89 76 06 15.

Hoved- og nøgletal

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

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.004.992	1.124.727	816.154	591.547	655.410
Resultat før finansielle poster	165.288	85.066	53.048	40.055	15.068
Resultat af finansielle poster	832	2.222	1.423	516	22
Årets resultat	129.354	67.322	41.438	30.209	11.198
Balance					
Balancesum	435.856	418.662	325.055	257.386	357.520
Egenkapital	179.804	115.450	168.128	156.689	126.480
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	110.059	270.072	63.016	64.906	-59.304
- investeringsaktivitet	-7.677	-2.058	-3.700	-4.834	-11.472
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-8.358	-2.988	-3.810	-5.395	-11.705
- finansieringsaktivitet	-65.000	-120.000	-30.000	-94	-173
Årets forskydning i likvider	37.382	148.014	29.316	59.978	-70.949
Antal medarbejdere	152	154	140	131	133
Nøgletal i %					
Bruttomargin	17,9%	8,7%	8,1%	9,0%	3,8%
Overskudsgrad	16,4%	7,6%	6,5%	6,8%	2,3%
Afkastningsgrad	37,9%	20,3%	16,3%	15,6%	4,2%
Soliditetsgrad	41,3%	27,6%	51,7%	60,9%	35,4%
Forrentning af egenkapital	87,6%	47,5%	25,5%	21,3%	9,3%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Fayard A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet er et skibsværft og beskæftiger sig hovedsageligt med reparationer, vedligeholdelse og ombygninger af skibe samt offshore units.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 129.354, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på TDKK 179.804, hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende set i forhold til det nuværende marked og sammenholdt med forventningerne til året.

Der beskæftiges ca. 450 personer på værftet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer en uændret eller lavere aktivitet i selskabet i det kommende år.

Miljøforhold

Værftet vedkender sig, at en miljøbevidst ledelse er en afgørende faktor i arbejdet for en bæredygtig virksomhed, hvorfor der til stadighed foregår investeringer i miljøforbedrende foranstaltninger.

Værftet er i gang med at blive ISO 14001 certificeret (Værftet blev ISO 9001 certificeret i 2012).

Værftet har en samlet miljøgodkendelse. Værftet har ikke uafklarede forhold med miljømyndighederne i form af påbud eller forbud.

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Fayard A/S har nedenstående politikker for samfundsansvarlighed.

- Vedvarende at mindske arbejdsulykker og sygdomstilfælde til et lavt niveau. Alle medarbejdere og underleverandører har ret til et sundt og sikkert arbejdsmiljø med gode psykiske og fysiske forhold. Fayard arbejder ud fra en sikkerhedsmanual som opdateres løbende. Antallet af ulykker er faldende i regnskabsåret - og på niveau med målsætning for året.
- Sikre optimal udnyttelse af ressourcer i produktionen og at mindske belastningen på miljøet så meget som muligt. Dette sikres ved løbende at investere i moderne teknologi. Værftet har ikke uafklarede forhold med miljømyndighederne i form af påbud eller forbud.
- At levere sikre, effektive kvalitetsarbejder på skibe og offshore units.
- Til stadighed at leve op til kunders-, leverandørers- og øvrige forretningspartners forventninger ved at opføre sig på eksemplarisk vis hver eneste dag.
- Der er udarbejdet arbejdspladsmiljøteknisk kortlægning og arbejdspladsvurderinger, der regelmæssigt gennemgås og tilrettes.
- Fayard A/S er en rummelig arbejdsplads og garanterer, at der ikke udvises forskelsbehandling, uanset etnisk oprindelse, hudfarve, køn, religion, nationalitet, seksuel orientering, social baggrund eller politisk overbevisning.
- Fayard A/S beskæftiger et ikke uvæsentligt antal lærlinge. Dette skal ses i sammenhæng med værftets fokus på at bidrage til lokalsamfundets beskæftigelse, hvor det overvejende antal lærlinge kommer fra. Samtidig er dette nødvendigt for at fremtidssikre arbejdskraften på værftet og værftsindustrien generelt. Fayard A/S har samtidig haft fokus på at engagere underleverandører og andre samarbejdspartnere i forhold til at skaffe lærepladser til lærlinge. Arbejdet med uddannelsen af den næste generation anser Fayard A/S for at være blandt en af de væsentligste samfundsopgaver.

Politikkerne indgår som en integreret del af den måde Fayard A/S driver forretning på og er et af bærende elementer i Fayard A/S kvalitetsmanual, der er at finde på selskabets hjemmeside www.fayard.dk.

Fayard A/S prioriterer på baggrund heraf grundig planlægning og tilrettelæggelse af dets arbejdsopgaver, således at der skabes optimale forhold for virksomhedens ansatte i forbindelse med arbejdets udførelse. Ligeledes findes arbejdsmiljøudvalg og repræsentanter, der har ansvaret for løbende opfølgning på overholdelse af Fayard A/S politikker samt forbedring heraf. Dette gælder såvel arbejdsmæssige forhold såvel som trivsel og sikkerhed på arbejdspladsen. Fayard A/S tager stort socialt ansvar internt som eksternt og tilbyder sine ansatte hjælp til sunhedsbehandling m.v.

Ledelsesberetning

Fayard A/S vil til stadighed reducere ressourceforbrug og minimere påvirkningen på det eksterne miljø. Fayard A/S anvender i den forbindelse moderne teknologi, således at arbejdsprocesser udføres miljømæssigt effektivt. Indførelse af energibesparende foranstaltninger er, ligesom bl.a. fokus på håndtering af affald, spildevand, olie mv. fra skibe, en del heraf. Herved fokuseres på optimal udnyttelse af indsatte ressourcer med henblik på minimering af spild, hvorved ligeledes udledninger fra virksomheden reduceres mest muligt. Værftet har ikke uafklarede sikkerhedsforhold.

Fayard A/S respekterer internationalt vedtagne menneskerettigheder, og Fayard A/S tolerer ingen form for korrupsion, pengeafpresning eller bestikkelse. Værftet er ikke involveret i sådanne sager.

Fayard A/S's kvalitetsmanual gennemgås løbende med henblik på fortsat udvikling heraf. Fayard A/S lægger i den forbindelse vægt på en åben og ærlig dialog internt i virksomheden såvel som med virksomhedens interessenter i øvrigt.

Fayard A/S's kvalitetsmanual gennemgås løbende med henblik på fortsat udvikling heraf. Fayard A/S lægger i den forbindelse vægt på en åben og ærlig dialog internt i virksomheden såvel som med virksomhedens interessenter i øvrigt.

Kønsmæssig sammensætning

Fayard A/S er bekendt med og accepterer "Måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og for afrapportering herom" jf. Lov nr. 1383 af 23. december 2012. Dog forbeholder Fayard A/S sig ret til, at sammensætte den for virksomheden mest optimale ledelse. De kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør i dag 28,57 %. Målet er, at kvinderne med udgangen af 2017 skal udgøre 37,50 %.

Fayard tilstræber en personalepolitik hvor virksomhedens kvindelige medarbejdere oplever at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger som de mandlige medarbejdere, og at medarbejderne føler at virksomheden har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn.

Ved rekruttering vil Fayard tilstræbe altid at indkalde kandidater af begge køn til interviews, når det er fagligt muligt. Alle ansættelser vil uanset køn foregå på basis af den enkeltes kvalifikationer og kompetencer.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Nettoomsætning		1.004.992	1.124.727
Produktionsomkostninger		-825.134	-1.027.065
Bruttoresultat		179.858	97.662
Administrations- og salgsmkostninger		-14.820	-12.226
Resultat af ordinær primær drift		165.038	85.436
Andre driftsindtægter		250	0
Andre driftsomkostninger		0	-370
Resultat før finansielle poster		165.288	85.066
Finansielle indtægter	1	1.687	2.916
Finansielle omkostninger		-855	-694
Resultat før skat		166.120	87.288
Skat af årets resultat	2	-36.766	-19.966
Årets resultat		129.354	67.322

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	120.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	129.000	65.000
Overført resultat	354	-117.678
	129.354	67.322

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Bygninger		73.570	76.380
Produktionsanlæg og maskiner		8.930	8.128
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.626	853
Materielle anlægsaktiver	3	84.126	85.361
Andre tilgodehavender		34.972	46.449
Finansielle anlægsaktiver	4	34.972	46.449
Anlægsaktiver		119.098	131.810
Varebeholdninger		6.870	7.815
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.705	60.032
Igangværende arbejder for fremmed regning	5	44.320	15.466
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		153.610	9.202
Andre tilgodehavender		12.553	18.197
Periodeafgrænsningsposter		10.068	2.890
Tilgodehavender		249.256	105.787
Likvide beholdninger		60.632	173.250
Omsætningsaktiver		316.758	286.852
Aktiver		435.856	418.662

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		2.500	2.500
Overført resultat		48.304	47.950
Foreslået udbytte for regnskabsåret		129.000	65.000
Egenkapital	6	179.804	115.450
Hensættelse til udskudt skat	7	6.813	9.728
Andre hensættelser	8	71.649	11.982
Hensatte forpligtelser		78.462	21.710
Selskabsskat		39.681	20.253
Langfristede gældsforpligtelser		39.681	20.253
Leverandører af varer og tjenesteydelser		43.058	58.032
Modtagne forudbetalinger	5	71.343	179.200
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		18	56
Selskabsskat		0	4.211
Anden gæld		23.490	19.750
Kortfristede gældsforpligtelser		137.909	261.249
Gældsforpligtelser		177.590	281.502
Passiver		435.856	418.662
Medarbejderforhold	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Årets resultat		129.354	67.322
Reguleringer	12	44.845	26.933
Ændring i driftskapital	13	-40.509	186.852
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		133.690	281.107
Renteindbetalinger og lignende		1.687	2.916
Renteudbetalinger og lignende		-854	-694
Pengestrømme fra ordinær drift		134.523	283.329
Betalt selskabsskat		-24.464	-13.257
Pengestrømme fra driftsaktivitet		110.059	270.072
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.358	-2.988
Salg af materielle anlægsaktiver		681	930
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-7.677	-2.058
Betalt udbytte		-65.000	-120.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-65.000	-120.000
Ændring i likvider		37.382	148.014
Likvider 1. oktober		173.250	25.236
Likvider 30. september		210.632	173.250
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		60.632	173.250
Koncernintern cashpool		150.000	0
Likvider 30. september		210.632	173.250

Noter til årsregnskabet

	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	
1 Finansielle indtægter			
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	86	102	
Andre finansielle indtægter	1.601	2.814	
	1.687	2.916	
2 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	39.681	20.253	
Årets udskudte skat	-2.915	-287	
	36.766	19.966	
3 Materielle anlægsaktiver			
	Bygninger TDKK	Produktionsanlæg og maskiner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. oktober	103.433	31.599	9.542
Korrektion til primo	0	201	0
Tilgang i årets løb	2.755	3.095	2.508
Afgang i årets løb	0	0	-1.544
Kostpris 30. september	106.188	34.895	10.506
Ned- og afskrivninger 1. oktober	27.053	23.471	8.689
Korrektion til primo	0	201	0
Årets afskrivninger	5.565	2.293	1.304
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-1.113
Ned- og afskrivninger 30. september	32.618	25.965	8.880
Regnskabsmæssig værdi 30. september	73.570	8.930	1.626

Noter til årsregnskabet

4 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehaver TDKK
Kostpris 1. oktober	46.449
Tilgang i årets løb	180
Afgang i årets løb	-11.657
Kostpris 30. september	<u>34.972</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>34.972</u>

5 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2016 TDKK	2015 TDKK
Salgsværdi af periodens produktion	1.204.579	1.022.874
Modtagne acontobetalinge	-1.231.602	-1.186.608
	<u>-27.023</u>	<u>-163.734</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	44.320	15.466
Modtagne forudbetalinger	-71.343	-179.200
	<u>-27.023</u>	<u>-163.734</u>

6 Egenkapital

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. oktober	2.500	47.950	65.000	115.450
Betalt ordinært udbytte	0	0	-65.000	-65.000
Årets resultat	0	354	129.000	129.354
Egenkapital 30. september	<u>2.500</u>	<u>48.304</u>	<u>129.000</u>	<u>179.804</u>

Aktiekapital består af 3 A-aktier á 100.000, 19 B-aktier á 100.000, 25 B-aktier á 10.000 og 50 B-aktier á 1.000.

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
7 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	426	971
Igangværende arbejder for fremmed regning	22.946	9.915
Anden gæld	-238	-568
Periodeafgrænsningsposter	-559	-590
Hensættelser	-15.762	0
	6.813	9.728
8 Andre hensættelser		
Andre hensættelser	71.649	11.982
	71.649	11.982
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive: Inden for 1 år	71.649	11.982
	71.649	11.982
9 Medarbejderforhold		
Lønninger	87.594	86.792
Pensioner	6.041	6.274
Andre omkostninger til social sikring	3.120	2.710
Andre personaleomkostninger	1.610	1.255
	98.365	97.031
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	91.226	89.531
Administrations- og salgsomkostninger	7.139	7.500
	98.365	97.031
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.117	1.270
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	152	154

Noter til årsregnskabet

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er indgået lejemål af arealer, tørdok anlæg og kraner m.v. Længste uopsigelige lejeaftale løber til 2046. Lejeudgiften er årligt på godt tyve mio. kr.

Der er indgået leasingkontrakt på biler og truck for TDKK 3.934.

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Fayard Holding ApS, Kystvejen 100, 5330 Munkebo Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Bestyrelse og direktion

12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-1.687	-2.916
Finansielle omkostninger	855	694
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	8.911	9.189
Skat af årets resultat	36.766	19.966
	44.845	26.933

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger og tilgodehavender	18.951	47.275
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	-119.127	127.595
Ændring i andre hensatte forpligtelser	59.667	11.982
	-40.509	186.852

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Fayard A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Der er i årsregnskabet sket enkelte omklassificeringer. I disse tilfælde er sammenligningstal tilpasset den nye klassificering. Omklassificeringerne har ikke haft påvirkning på årets resultat eller egenkapitalen pr. 31. december 2016, herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf 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.

Regnskabspraksis

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

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. 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.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser samt ikke-fakturerede indtægter vedrørende uafsluttede igangværende leverancer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning 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 leverancen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder direkte og indirekte omkostninger vedrørende produktionen, herunder af- og nedskrivninger og gager, der er afholdt for at opnå årets nettoomsætning.

Administrations- og salgsomkostninger

Administrations- og salgsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, annoncer og reklame, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Oplysninger om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor, er udeladt da disse indgår i koncernregnskabet for moderselskabet.

Regnskabspraksis

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

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 tilknyttede selskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

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.

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

Øvrige bygninger	2 - 25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 år

Specielle investeringer i tekniske anlæg med en kortere teknisk/økonomisk levetid, afskrives over en kortere periode.

Regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter gennemsnitsmetoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdningerne på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris med fradrag for de til salget beregnede omkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

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 nettorealisationseværdi.

Modtagne acotobetalinger 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.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, opført som aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Dette udgør typisk forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balancerorienterede 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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

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

Regnskabspraksis

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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af 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

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$