

# **Kildespring A/S**

Virksomhedsvej 11, 9900 Frederikshavn

CVR-nr. 34 80 48 69

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. april 2017.



Peer Slynge  
Dirigent



## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Kildespring A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 18. april 2017

### Direktion

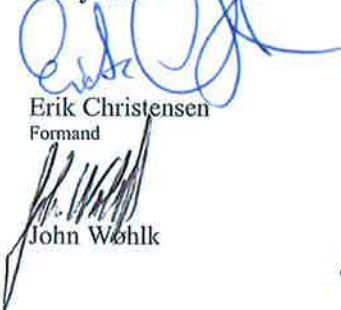


Peer Slynge  
Adm. direktør



John Wøhlk  
Direktør

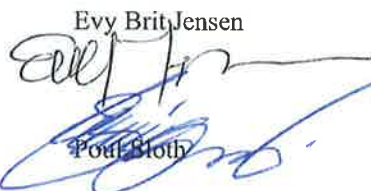
### Bestyrelse




Erik Christensen  
Formand



John Wøhlk



Evy Brit Jensen



Poul Sloth



Bjørn Toff



Peer Slynge

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til aktionæren i Kildespring A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kildespring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

#### Grundlag for konklusion

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

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

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

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

**Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

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

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

København, den 18. april 2017



**Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36

Ole Skou  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Kildespring A/S Virksomhedsvej 11 9900 Frederikshavn  CVR-nr.: 34 80 48 69 Stiftet: 20. november 2012 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Erik Christensen, Æblevangen 9, 9000 Ålborg, Formand Evy Brit Jensen, Guldbækskærvej 40, Åsted, 9900 Frederikshavn Bjørn Toft, Nordens Alle 8, 9850, Hirtshals John Wøhlk, Hanehovedvej 107, 3300 Frederiksværk Poul Sloth, Bjellekjærvej 16, 3670 Væksø Peer Slynge, Guldbækskærvej 40, Åsted, 9900 Frederikshavn
<b>Direktion</b>	Peer Slynge, Guldbækskærvej 40, Åsted, 9900 Frederikshavn, Adm. direktør John Wøhlk, Hanehovedvej 107, 3300 Frederiksværk, Direktør
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
<b>Bankforbindelse</b>	Nordea

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet hovedaktivitet består i engrohandel med produkter indenfor øl, mineralvand, frugt- og grøntsagssaft samt anden konservering og forarbejdning af disse.

### Usædvanlige forhold

Selskabet har i forbindelse med gennemgang af den skattepligtige indkomst for 2015, afdækket en fejl i beregningen af udskudt skat, da der ikke er beregnet udskudt skat af de skattemæssige fuldt afskrevet udviklingsomkostninger. Selskabets udskudte skatteforpligtelse mangler således en regulering på kr. 61.402 i 2015. Korrektionen af fejlen er indregnet i sammenligningstillene 2015 og i det overførte resultat primo 2016.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 4.621 t.kr. mod 3.878 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 138 t.kr. mod -132 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Stigningen i varebeholdninger skyldes væsentligt nye produkter af mærket Organic Human.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet begivenheder der væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**


---

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>4.621.183</b>	<b>3.877.679</b>
2 Personaleomkostninger	-4.008.720	-3.757.452
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-232.619	-58.085
Andre driftsomkostninger	-82.957	-143.018
<b>Driftsresultat</b>	<b>296.887</b>	<b>-80.876</b>
Finansielle indtægter	23.729	-8.536
Finansielle omkostninger	-129.237	-82.364
<b>Resultat før skat</b>	<b>191.379</b>	<b>-171.776</b>
Skat af årets resultat	-53.777	40.214
<b>Årets resultat</b>	<b>137.602</b>	<b>-131.562</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	137.602	0
Disponeret fra overført resultat	0	-131.562
<b>Disponeret i alt</b>	<b>137.602</b>	<b>-131.562</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Udviklingsprojekter under udførelse	231.200	289.000
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>231.200</u>	<u>289.000</u>
4	Andre anlæg og driftsmateriel	568.714	459.464
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>568.714</u>	<u>459.464</u>
5	Deposita	13.625	13.135
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>13.625</u>	<u>13.135</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>813.539</u></b>	<b><u>761.599</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.078.080	2.207.559
	Varebeholdninger i alt	<u>3.078.080</u>	<u>2.207.559</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.362.376	2.658.319
6	Igangværende arbejder for fremmed regning	198.135	216.400
	Tilgodehavende selskabsskat	0	67.915
	Periodeafgrænsningsposter	286.106	226.935
	Tilgodehavender i alt	<u>2.846.617</u>	<u>3.169.569</u>
	Likvide beholdninger	94.937	102.717
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>6.019.634</u></b>	<b><u>5.479.845</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>6.833.173</u></b>	<b><u>6.241.444</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
<b>Egenkapital</b>			
7	Virksomhedskapital	500.000	500.000
8	Overført resultat	905.317	767.715
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>1.405.317</u></b>	<b><u>1.267.715</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
9	Hensættelser til udskudt skat	71.048	55.507
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>71.048</u></b>	<b><u>55.507</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til pengeinstitutter	670.709	521.776
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.458.590	3.031.036
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	200.000	0
	Selskabsskat	38.236	0
	Anden gæld	989.273	1.365.410
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>5.356.808</u>	<u>4.918.222</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>5.356.808</u></b>	<b><u>4.918.222</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>6.833.173</u></b>	<b><u>6.241.444</u></b>

**1 Usædvanlige forhold i årsrapporten**

**10 Eventualposter**

**Noter**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>1. Usædvanlige forhold i årsrapporten</b>		
Selskabet har i forbindelse med gennemgang af den skattepligtige indkomst for 2015, afdækket en fejl i beregningen af udskudt skat, da der ikke er beregnet udskudt skat af de skattemæssige fuldt afskrevet udviklingsomkostninger. Selskabets udskudte skatteforpligtelse mangler således en regulering på kr. 61.402 i 2015. Korrektionen af fejlen er indregnet i sammenligningstallene 2015 og i det overførte resultat primo 2016.		
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	3.539.894	3.390.247
Pensioner	217.475	158.210
Andre omkostninger til social sikring	31.235	28.754
Personaleomkostninger i øvrigt	220.116	180.241
	<u>4.008.720</u>	<u>3.757.452</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>12</u>	<u>11</u>
<b>3. Udviklingsprojekter under udførelse</b>		
Kostpris 1. januar 2016	<u>289.000</u>	<u>289.000</u>
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<u>289.000</u>	<u>289.000</u>
Årets afskrivninger	<u>-57.800</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<u>-57.800</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<u>231.200</u>	<u>289.000</u>

**Noter**

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
<b>4. Andre anlæg og driftsmateriel</b>		
Kostpris 1. januar 2016	729.487	483.546
Tilgang i årets løb	291.569	245.941
Afgang i årets løb	-18.000	0
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b><u>1.003.056</u></b>	<b><u>729.487</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-270.023	-137.120
Årets afskrivninger	-179.819	-132.903
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	15.500	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b><u>-434.342</u></b>	<b><u>-270.023</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>568.714</u></b>	<b><u>459.464</u></b>
<b>5. Deposita</b>		
Kostpris 1. januar 2016	13.135	13.135
Tilgang i årets løb	490	0
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b><u>13.625</u></b>	<b><u>13.135</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>13.625</u></b>	<b><u>13.135</u></b>
<b>6. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	198.135	216.400
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b><u>198.135</u></b>	<b><u>216.400</u></b>
<b>7. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2016	500.000	500.000
	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>500.000</u></b>
Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf.		

**Noter**


---

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
<b>8. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2016	<u>767.715</u>	<u>899.277</u>
Akkumuleret virkning ved årets begyndelse af ændring i anvendt regnskabspraksis:		
Korrigeret overført resultat 1. januar 2016	767.715	899.277
Årets overførte overskud eller underskud	137.602	-70.160
Fundamental fejl på beregning af skat 2015	<u>0</u>	<u>-61.402</u>
	<b><u>905.317</u></b>	<b><u>767.715</u></b>
 <b>9. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2016	55.507	27.806
Udskudt skat af årets resultat	15.541	-33.701
Regulering af fundamental fejl i udskudt skat 2015	<u>0</u>	<u>61.402</u>
	<b><u>71.048</u></b>	<b><u>55.507</u></b>

## Noter

---

### 10. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

	<u>t.kr.</u>
Leasingforpligtelser	125
Huslejeforpligtelser	165
Garantiforpligtelser	425
Virksomhedspant	<u>950</u>
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b><u>1.665</u></b>

#### Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 125 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 36 måneder og en samlet restleasingydelse på 244 t.kr.

#### Huslejeforpligtelser:

Selskabet har huselejeforpligtelser med en årlig ydelse på 165 t.kr.

#### Garantiforpligtelser og virksomhedspant:

Selskabet har stillet garanti overfor tredjemand for i alt 425 t.kr. samt Virksomhedspant til Nordea på 950 tkr., der omfatter immaterielle rettigheder, simple fordringer/varedebitorer, lagerbeholdning, køretøjer aldrig indregistreret samt driftsinventar/materiel.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Kildespring A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsprojekter

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Leasingkontrakter

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

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

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

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

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

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

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til nominal værdi.