

# Copenhagen Subsea A/S

Troljevej 2, 2900 Hellerup  
CVR-nr. 36 43 47 83

## Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 28.05.19

Allan Nygård Bertelsen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 24

---

---

**Selskabet**

---

Copenhagen Subsea A/S  
Troljevej 2  
2900 Hellerup  
Hjemsted: Gentofte  
CVR-nr.: 36 43 47 83  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Allan Nygård Bertelsen

---

**Bestyrelse**

---

Jens Severin Stephensen  
Sven Kristian Riskær  
Jens Peter Bredholt  
Henrik Larsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Handelsbanken

---

**Modervirksomhed**

---

Copenhagen Tech Invest ApS, Gentofte

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Copenhagen Subsea A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 28. maj 2019

**Direktionen**

Allan Nygård Bertelsen

**Bestyrelsen**

Jens Severin Stephensen  
Formand

Sven Kristian Riskær

Jens Peter Bredholt

Henrik Larsen

## Til kapitalejeren i Copenhagen Subsea A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Copenhagen Subsea A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 for 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Søborg, den 28. maj 2019

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Davidsen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne24808

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i udvikling af og handel med komponenter til undervands-transport og anden hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK -3.122.189 mod DKK -1.082.258 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.375.024.

Årets resultat er lavere end forventet af ledelsen. Copenhagen Subsea A/S har trods en vellykket markedsindtrængen i den maritime undervandsindustri ikke opnået den forventede ordreindgang og dermed omsætning for året 2018, hvilket primært skyldes kundeforårsagede udskydelser i flere vigtige salgsprojekter. Det forventes dog at de udskudte salg fra 2018 bliver realiseret i 2019. Der er ligeledes i 2018 blevet gennemført flere vigtige pilotprojekter, som har til formål at udvide vores markedssegmenter, hvor vi forventer os et stort fremtidigt potentiale og ledelsen ser derfor lyst på fremtiden. Den reducerede omsætning i 2018 er en bekræftelse af at den maritime undervandsindustri er en træg industri at indtrænge. Derfor er der god grund til at glædes over de mindre, men vigtige og vellykkede projekter, der er blevet gennemført i 2018, som vil danne grobund for fremtidig vækst. Ledelsens fremtidige vækstforventninger understøttes ligeledes gennem den nyligt tildelte lånebevilling fra Den Danske Maritime Fond til udvikling af et komplet undervandsfartøj (ROV).

Udviklingsaktiviteter er omfattende, og har hidtil kostet ca. DKK 12 mio fordelt over 4 år. Ledelsen ønsker at præcisere, at finansiering af disse udviklingsaktiviteter er 100% finansieret af ejerkredsen bag Copenhagen Subsea A/S, qua ejerkredsens tiltro til produktet og det potentiale som produktet udgør for selskabet og ejerne.

Ejerkredsen har hidtil stillet finansiering til rådighed for selskabet blandt andet ved at stille ansvarlig lånekapital til rådighed for selskabet, indregnet til DKK 6,3 mio. i nærværende årsrapport. Med henblik på styrkelse af selskabets kapital og soliditet, har ejerkredsen konverteret DKK 4 mio. af den ansvarlige lånekapital til selskabskapital, hvilket er sket 24. maj 2019 og registreret i Erhvervsstyrelsen efterfølgende dag. Ved denne transaktion har ejerkredsen indikeret deres fortsatte tro på og understøttelse af, at produktudviklingsaktiviteterne vil medvirke til øget omsætning og indtjening i selskabet.

### Forventet udvikling

Copenhagen Subsea A/S vil fortsætte med at foretage investeringer i produktmodning og produktudvikling, med henblik på at fortsætte den positive udvikling af selskabets fokus markeder.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.



Note		2018 DKK	2017 DKK
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>-584.715</b>	<b>364.646</b>
1	Personaleomkostninger	-1.262.274	-720.108
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-1.846.989</b>	<b>-355.462</b>
2	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.431.656	-1.073.931
	Andre driftsomkostninger	-96.410	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-3.375.055</b>	<b>-1.429.393</b>
	Finansielle indtægter	4	0
3	Finansielle omkostninger	-7.930	-8.399
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-3.382.981</b>	<b>-1.437.792</b>
4	Skat af årets resultat	260.792	355.534
	<b>Årets resultat</b>	<b>-3.122.189</b>	<b>-1.082.258</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	-3.122.189	-1.082.258
	<b>I alt</b>	<b>-3.122.189</b>	<b>-1.082.258</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	9.569.585	9.892.381
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>9.569.585</b>	<b>9.892.381</b>
	Produktionsanlæg og maskiner	560.126	123.053
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	106.708
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>560.126</b>	<b>229.761</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>10.129.711</b>	<b>10.122.142</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	105.688	32.011
	Forudbetalinger for varer	0	261.020
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>105.688</b>	<b>293.031</b>
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	72.301	93.460
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	99.208	216.563
	Andre tilgodehavender	325.276	819.214
	Periodeafgrænsningsposter	46.763	121.679
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>543.548</b>	<b>1.250.916</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.136.263</b>	<b>1.189.413</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>1.785.499</b>	<b>2.733.360</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>11.915.210</b>	<b>12.855.502</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	4.000.000	3.000.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	4.748.873	4.640.805
	Overført resultat	-7.373.849	-6.143.592
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.375.024</b>	<b>1.497.213</b>
	Hensættelser til udskudt skat	2.015.008	2.052.390
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.015.008</b>	<b>2.052.390</b>
8	Ansvarlig lånekapital	6.315.790	6.815.790
8	Anden gæld	1.381.088	986.022
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>7.696.878</b>	<b>7.801.812</b>
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	292.478
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	562.672	1.041.544
	Anden gæld	265.628	170.065
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>828.300</b>	<b>1.504.087</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>8.525.178</b>	<b>9.305.899</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>11.915.210</b>	<b>12.855.502</b>

9 Eventualforpligtelser

10 Nærtstående parter

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	3.000.000	4.640.805	-6.143.592
Kapitalforhøjelse	1.000.000	0	2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	108.068	-108.068
Forslag til resultatdisponering	0	0	-3.122.189
Saldo pr. 31.12.18	4.000.000	4.748.873	-7.373.849

	2018	2017
	DKK	DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	1.139.851	654.029
Pensioner	78.665	37.137
Andre omkostninger til social sikring	33.377	24.138
Andre personaleomkostninger	10.381	4.804
I alt	1.262.274	720.108
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	3	2

### 2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.241.884	1.028.744
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	189.772	45.187
I alt	1.431.656	1.073.931

### 3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	2.926	6.837
Valutakursreguleringer	5.004	1.562
I alt	7.930	8.399

### 4. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-260.792	-355.534
I alt	-260.792	-355.534

**5. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter
Kostpris pr. 01.01.18	11.100.526
Tilgang i året	1.015.498
Afgang i året	-118.934
Kostpris pr. 31.12.18	11.997.090
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-1.208.145
Afskrivninger i året	-1.241.885
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	22.525
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-2.427.505
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	9.569.585

Udviklingsprojekter består af klart definerede projekter, hvor de tekniske aspekter og et fremtidigt markedspotentiale er beviseligt og hvor selskabet agter at markedsføre og anvende projektet forudsat at der er tilstrækkelig sikkerhed for fremtidig indtjening.

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Produktionsan- læg og maski- ner under udførelse	Materielle an- lægsaktiver
Kostpris pr. 01.01.18	181.729	106.708
Tilgang i året	670.415	343.050
Afgang i året	-90.965	-449.758
Kostpris pr. 31.12.18	761.179	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-58.675	0
Nedskrivninger i året	-189.772	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	47.394	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-201.053	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	560.126	0

	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
--	-----------------	-----------------

## 7. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	72.301	93.460
Igangværende arbejder for fremmed regning	72.301	93.460

## 8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Ansvarlig lånekapital	6.315.790	6.815.790
Anden gæld	1.381.088	986.022
I alt	7.696.878	7.801.812

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer.

Anden gæld består af udlån fra Den Danske Maritime Fond.

## 9. Eventualforpligtelser

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

---

**10. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

---

Jens Peter Bredholt, Domusvej 3, 2930 Klampenborg  
Copenhagen Tech Invest ApS, Gentofte  
JPB Holding ApS, Lyngby-Taarbæk

Bestemmelse kapitalandel  
Moderselskab  
Ultimo kapitalejer

---



## 11. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### 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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovertagelse til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5-10	0
Produktionsanlæg og maskiner	3	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter produktionsanlæg og maskiner.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

### *Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

### *Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

## **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.