

---

# ***JH Staldservice A/S***

Lundholmvej 41, 7500 Holstebro

## **Årsrapport for 2016/17** (regnskabsår 1/11 - 30/6)

---

CVR-nr. 38 17 53 86

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 8 /12 2017

Rasmus Normann  
Andersen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. november - 30. juni 8

Balance 30. juni 9

Pengestrømsopgørelse 1. november - 30. juni 11

Noter til årsregnskabet 12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2016 - 30. juni 2017 for JH Staldservice A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 8. december 2017

## Direktion

Ken Hyldgaard

## Bestyrelse

Willy Thomsen  
formand

Rasmus Normann Andersen

Ken Hyldgaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i JH Staldservice A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for JH Staldservice A/S for regnskabsåret 1. november 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan 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.

Holstebro, den 8. december 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Spencer Poulsen  
statsautoriseret revisor

Kim Vorret  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	JH Staldservice A/S Lundholmvej 41 7500 Holstebro  CVR-nr.: 38 17 53 86 Regnskabsperiode: 1. november - 30. juni Hjemstedskommune: Holstebro
<b>Bestyrelse</b>	Willy Thomsen, formand Rasmus Normann Andersen Ken Hyldgaard
<b>Direktion</b>	Ken Hyldgaard
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltesvej 16 Postboks 1443 7500 Holstebro
<b>Pengeinstitut</b>	Sydbank Nygade 15 7500 Holstebro

# Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2016/17</u> TDKK
<b>Hovedtal</b>	
<b>Resultat</b>	
Bruttofortjeneste	3.614
Resultat af ordinær primær drift	-2.115
Resultat før finansielle poster	-2.115
Resultat af finansielle poster	-138
Årets resultat	-1.711
<b>Balance</b>	
Balancesum	16.620
Egenkapital	2.741
<b>Pengestrømme</b>	
Pengestrømme fra:	
- driftsaktivitet	-8.229
- investeringsaktivitet	-5.760
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.615
- finansieringsaktivitet	14.495
Årets forskydning i likvider	506
Antal medarbejdere	26
<b>Nøgletal i %</b>	
Afkastningsgrad	-12,7%
Soliditetsgrad	16,5%
Forrentning af egenkapital	-124,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for JH Staldservice A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

## Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet består i produktion og salg af forsøringsanlæg og ministrømaskiner samt reparation og service m.v.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på DKK 1.710.522, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på DKK 2.741.378.

Primo regnskabsåret erhvervede selskabet aktiviteten inkl. patenter, udstyr og varelager fra tre konkursboer. I dette første år har selskabet fokuseret på opbygge en ny struktur, genskabe tilliden i markedet samt videreført udviklingen af nye produkter m.v. Herudover har der været fokus på at gennemgå processer med henblik på at optimere hele vejen rundt i organisationen.

Selskabets ledelse anser årets resultat som forventeligt, men for ikke tilfredsstillende.

## Kapitalberedskabet

Selskabets hovedaktionær har givet tilsagn om finansiering af selskabets budgetteret likviditetsbehov for det kommende regnskabsår 2017/18. Ledelsen vurderer derfor, at selskabet har tilstrækkelige kreditfaciliteter til at gennemføre de planlagte aktiviteter for 2017/18, hvorfor regnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Som anført ovenfor har selskabet erhvervet varelager fra konkursboer. Det er ikke muligt at foretage en nøjagtig opgørelse af den modtagne rabat ved indregningen af lageret. Selskabets ledelse har derfor foretaget et skøn over den modtagne rabat ved overtagelse af varelageret, som fortsat er i behold pr. 30. juni 2017. Rabatten er fragået lagerværdien pr. 30. juni 2017. Et skøn er i sin natur behæftet med usikkerhed.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. november - 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>3.614.349</b>
Distributionsomkostninger	3	-3.761.903
Administrationsomkostninger	3	<u>-1.967.456</u>
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-2.115.010</b>
Finansielle indtægter		22.708
Finansielle omkostninger	4	<u>-160.636</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-2.252.938</b>
Skat af årets resultat	5	<u>542.416</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-1.710.522</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>-1.710.522</u>
		<b><u>-1.710.522</u></b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2017</u> DKK
Erhvervede patenter		1.813.999
Udviklingsprojekter under udførelse		218.830
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>2.032.829</u></b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.327.249
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b><u>1.327.249</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>3.360.078</u></b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>8</b>	<b><u>7.511.438</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.338.823
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	1.369.746
Andre tilgodehavender		311.449
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		1.128.316
Periodeafgrænsningsposter		94.153
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>5.242.487</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>506.071</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>13.259.996</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>16.620.074</u></b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	<u>Note</u>	<u>2017</u> DKK
Selskabskapital		4.500.000
Reserve for udviklingsomkostninger		170.730
Overført resultat		-1.929.352
<b>Egenkapital</b>	<b>10</b>	<b><u>2.741.378</u></b>
Hensættelse til udskudt skat	11	<u>634.000</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>634.000</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.031.794
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	9	152.725
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.994.822
Anden gæld		<u>1.065.355</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>13.244.696</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>13.244.696</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>16.620.074</u></b>
Going concern	1	
Usikkerhed ved indregning og måling	2	
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14	
Anvendt regnskabspraksis	15	

## Pengestrømsopgørelse 1. november - 30. juni

	Note	2016/17 DKK
Årets resultat		-1.710.522
Reguleringer	12	1.995.434
Ændring i driftskapital	13	-8.375.734
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-8.090.822</b>
Renteindbetalinger og lignende		22.708
Renteudbetalinger og lignende		-160.637
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-8.228.751</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.145.201
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.614.799
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-5.760.000</b>
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		9.994.822
Kontant stiftelse og kapitalforhøjelse		4.500.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>14.494.822</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>506.071</b>
Likvider 1. november		0
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>506.071</b>
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger		506.071
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>506.071</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Going concern

Selskabets hovedaktionær har givet tilsagn om finansiering af selskabets budgetterede likviditetsbehov for det kommende regnskabsår 2017/18. Selskabets ledelse vurderer derfor, at selskabet har tilstrækkelige kreditfaciliteter til at gennemføre de planlagte aktiviteter for 2017/18, hvorfor regnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift.

## 2 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har erhvervet hovedaktiviteten inkl. et varelager af flere konkursboer. Det er ikke muligt at foretage en nøjagtig opgørelse af den modtagne rabat ved indregningen af lageret. Selskabets ledelse har derfor foretaget et skøn over den modtagne rabat ved overtagelse af varelageret, som fortsat er i behold pr. 30. juni 2017. Rabatten er fragået lagerværdien pr. 30. juni 2017. Et skøn er i sin natur behæftet med usikkerhed.

## 3 Medarbejderforhold

	<u>2016/17</u> DKK
Lønninger	6.048.453
Pensioner	597.228
Andre omkostninger til social sikring	5.060
Andre personaleomkostninger	33.053
	<u><b>6.683.794</b></u>

Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	3.368.944
Distributionsomkostninger	2.583.350
Administrationsomkostninger	731.500
	<u><b>6.683.794</b></u>

<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>26</b></u>
---	------------------

## 4 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	146.573
Andre finansielle omkostninger	7.195
Kursreguleringer omkostninger	6.868
	<u><b>160.636</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2016/17
	DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>	
Årets aktuelle skat	-1.128.316
Årets udskudte skat	585.900
	<b>-542.416</b>

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede pa- tenter	Udviklingspro- jekter under ud- førelse
	DKK	DKK
Kostpris 1. november	0	0
Tilgang i årets løb	1.926.371	218.830
Kostpris 30. juni	1.926.371	218.830
Ned- og afskrivninger 1. november	0	0
Årets afskrivninger	112.372	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	112.372	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>1.813.999</b>	<b>218.830</b>
Afskrives over	5 år	

Udviklingsprojekter vedrører nyudvikling af et af virksomhedens eksisterende produkter samt udvikling af et nyt produkt. Det ene projekt forventes færdiggjort ultimo 2017 og er således klar til salg primo 2018. Det andet projekt forventes færdigudviklet ultimo 2018, således markedsføringen kan begynde i 2019. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen. Det forventes, at produkterne skal sælges på det nuværende marked til virksomhedens eksisterende kunder samt til nye kunder på både eksisterende og nye markeder.

	2016/17
	DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:	
Produktionsomkostninger	112.372
	<b>112.372</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>
Kostpris 1. november	0
Tilgang i årets løb	<u>1.608.126</u>
Kostpris 30. juni	<u>1.608.126</u>
Ned- og afskrivninger 1. november	0
Årets afskrivninger	<u>280.877</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>280.877</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>1.327.249</u></b>
Afskrives over	<u>3 - 5 år</u>
	<u>2016/17</u> DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:	
Produktionsomkostninger	196.613
Distributionsomkostninger	28.088
Administrationsomkostninger	<u>56.176</u>
	<b><u>280.877</u></b>
	<u>2017</u> DKK
<b>8 Varebeholdninger</b>	
Råvarer og hjælpematerialer	<u>7.511.438</u>
	<b><u>7.511.438</u></b>



## Noter til årsregnskabet

	2017 DKK
<b>9 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>	
Salgsværdi af igangværende arbejder	2.593.422
Modtagne acotobetalinge	-1.376.401
	<b>1.217.021</b>
Indregnet således i balancen:	
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	1.369.746
Modtagne forudbetalinger under passiver	-152.725
	<b>1.217.021</b>

## 10 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Reserve for udviklings- omkostninger DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. november	0	0	0	0
Kontant stiftelse og kapitalforhøjelse	4.500.000	0	0	4.500.000
Årets udviklingsomkostninger	0	170.730	-218.830	-48.100
Årets resultat	0	0	-1.710.522	-1.710.522
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>4.500.000</b>	<b>170.730</b>	<b>-1.929.352</b>	<b>2.741.378</b>

	2017 DKK
<b>11 Hensættelse til udskudt skat</b>	
Hensættelse til udskudt skat 1. november	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	585.900
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	48.100
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni</b>	<b>634.000</b>
Immaterielle anlægsaktiver	447.000
Materielle anlægsaktiver	267.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-80.000
	<b>634.000</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

# Noter til årsregnskabet

	2016/17
	DKK
<b>12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>	
Finansielle indtægter	-22.708
Finansielle omkostninger	160.636
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.399.922
Skat af årets resultat	-542.416
	<b>1.995.434</b>
<b>13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>	
Ændring i varebeholdninger	-7.511.438
Ændring i tilgodehavender	-4.114.171
Ændring i leverandører m.v.	3.249.875
	<b>-8.375.734</b>
	2017
	DKK
<b>14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>	
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>	
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:	
Inden for 1 år	490.350
Mellem 1 og 5 år	516.694
	<b>1.007.044</b>
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 36 mdr.	2.412.000
<b>Andre eventualforpligtelser</b>	
Selskabet indestår for endnu ikke udløbne garantiforpligtelser på udførte entreprisarbejder. Selskabet hensætter til disse forpligtelser, i det omfang disse anses for aktuelle på balancedagen. Der hensættes ikke generelt til garantiforpligtelser.	
Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for RNA Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.	

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JH Staldservice A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

### 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

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

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

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

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

#### Bruttofortjeneste

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

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Patenter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, dog maksimalt 10 år.

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de aktiverede udviklingsomkostninger i balancen indregnes i posten reserve for udviklingsomkostninger under egenkapitalen. Reserven formindskes i værdi som følge af afskrivningerne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

maksimalt fem år.

### 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.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 - 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### Varebeholdninger

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

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

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Tilgodehavender

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Modtagne 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.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Egenkapital

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.



# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

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