

HEIA ApS

Bolbovej 61, 2960 Rungsted Kyst
CVR-nr. 39 62 40 79

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.09.18

Martin Nyberg
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 27

Selskabet

HEIA ApS
Bolbovej 61
2960 Rungsted Kyst
Danmark
Hjemsted: Allerød
CVR-nr.: 39 62 40 79
Regnskabsår: 01.05 - 30.04

Direktion

Thomas Øiseth Munkholm

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18 for HEIA ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 26. september 2018

Direktionen

Thomas Øiseth Munkholm

Til kapitalejeren i HEIA ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HEIA ApS for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 26. september 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Svend Hagemann

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne9441

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Bruttoresultat	127.204	102.390	139.781	100.877	125.227
Resultat af primær drift	29.228	9.317	45.007	23.512	65.874
Finansielle poster i alt	-1.051	5.794	-8.190	5.380	-4.149
Årets resultat	21.442	11.051	30.268	21.270	48.184

Balance

Samlede aktiver	383.310	433.502	521.352	426.048	424.403
Egenkapital	286.067	267.350	285.875	271.774	294.153

Nøgletal

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	8%	4%	11%	8%	17%
----------------------------	----	----	-----	----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	75%	62%	55%	64%	69%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	100	93	89	78	66
---------------------------	-----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i Weibel Scientific A/S koncernen og i andre kapitalselskaber samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.17 - 30.04.18 udviser et resultat på DKK 21.441.754 mod DKK 11.051.371 for tiden 01.05.16 - 30.04.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 286.067.253.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.05.17 - 30.04.18 var et positivt resultat før skat. Målsætningen vurderes at være blevet opfyldt.

Forventet udvikling

Ledelsen vurderer, at der ikke vil ske væsentlige ændringer i markedet for salg af radarsystemer i den kommende periode, hvorfor der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 01.05.18-30.04.19.

Videnressourcer

Selskabet har som en del af sit forretningsgrundlag at levere højteknologiske og driftssikre radarsystemer. Dette stiller særligt store krav til vidensressourcer og produktionsprocesser.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af nye radarsystemer og fortsat udvikling af eksisterende systemer og produkter.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
	127.203.678	102.389.808	-30.392	0
	Bruttoresultat			
1	Personaleomkostninger	-76.689.678	-61.603.378	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	50.514.000	40.786.430	-30.392
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-21.285.651	-31.469.842	0
	Resultat før finansielle poster	29.228.349	9.316.588	-30.392
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.732.730
	Andre finansielle indtægter	3.312.190	14.935.085	0
	Andre finansielle omkostninger	-4.363.213	-9.140.726	0
	Resultat før skat	28.177.326	15.110.947	10.702.338
	Skat af årets resultat	-6.735.572	-4.059.576	6.686
	Årets resultat	21.441.754	11.051.371	10.709.024

2 Resultatdisponering

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.18 DKK	30.04.17 DKK	30.04.18 DKK	30.04.17 DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	74.643.330	117.747.244	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	100.511.132	129.461.546	0	0
4	Materielle anlægsaktiver i alt	175.154.462	247.208.790	0	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	143.051.444	0
	Andre tilgodehavender	215.405	215.405	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	215.405	215.405	143.051.444	0
	Anlægsaktiver i alt	175.369.867	247.424.195	143.051.444	0
	Råvarer og hjælpematerialer	33.518.752	26.407.938	0	0
	Varer under fremstilling	12.784.175	23.255.874	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	21.520.199	17.074.111	0	0
	Varebeholdninger i alt	67.823.126	66.737.923	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	126.988.542	96.660.006	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.537.009	0
	Tilgodehavende selskabsskat	17.910	23.662	0	0
	Andre tilgodehavender	1.539.144	2.379.487	11.928	0
6	Periodeafgrænsningsposter	500.000	500.000	0	0
	Tilgodehavender i alt	129.045.596	99.563.155	3.548.937	0
	Likvide beholdninger	11.071.863	19.776.712	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	207.940.585	186.077.790	3.548.937	0
	Aktiver i alt	383.310.452	433.501.985	146.600.381	0

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.18 DKK	30.04.17 DKK	30.04.18 DKK	30.04.17 DKK
PASSIVER					
Note					
7	Selskabskapital	250.000	500.000	250.000	0
	Overført resultat	142.660.010	266.849.811	142.660.010	0
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	105.800	0	105.800	0
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	143.015.810	267.349.811	143.015.810	0
	Minoritetsinteresser	143.051.443	0	0	0
	Egenkapital i alt	286.067.253	267.349.811	143.015.810	0
	Hensættelser til udskudt skat	15.039.000	17.930.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	15.039.000	17.930.000	0	0
8	Gæld til realkreditinstitutter	10.637.130	11.601.404	0	0
8	Deposita	0	41.667	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.637.130	11.643.071	0	0
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	967.836	959.936	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	75.359.302	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.725.108	14.392.986	28.750	0
	Selskabsskat	14.831.670	10.850.105	3.555.821	0
	Anden gæld	43.042.455	35.016.774	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	71.567.069	136.579.103	3.584.571	0
	Gældsforpligtelser i alt	82.204.199	148.222.174	3.584.571	0
	Passiver i alt	383.310.452	433.501.985	146.600.381	0
9	Eventualforpligtelser				
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
11	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regn- skabsåret
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.05.17 - 30.04.18			
Saldo pr. 01.05.17	500.000	266.849.811	0
Nettoeffekt ved spaltning og virksomhedssalg	-250.000	-133.424.905	0
Korrigeret saldo pr. 01.05.17	250.000	133.424.906	0
Forslag til resultatdisponering	0	9.235.104	105.800
Saldo pr. 30.04.18	250.000	142.660.010	105.800

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.05.17 - 30.04.18

Nettoeffekt ved spaltning og virksomhedssalg	250.000	133.424.906	0
Korrigeret saldo pr. 01.05.17	250.000	133.424.906	0
Forslag til resultatdisponering	0	9.235.104	105.800
Saldo pr. 30.04.18	250.000	142.660.010	105.800

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat	21.441.754	11.051.371
12 Reguleringer	26.326.361	30.078.253
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.085.203	-5.703.816
Tilgodehavender	-34.213.147	-40.469.700
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.697.253	7.490.678
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	11.530.557	3.477.627
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	22.303.069	5.924.413
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	3.312.320	14.935.085
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.363.345	-9.140.726
Betalt selskabsskat	-4.409.895	-2.770.989
Pengestrømme fra driften	16.842.149	8.947.783
Køb af materielle anlægsaktiver	-29.766.467	-16.553.402
Salg af materielle anlægsaktiver	80.535.145	1.428.920
Pengestrømme fra investeringer	50.768.678	-15.124.482
Betalt udbytte	0	-30.000.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-956.374	-936.510
Pengestrømme fra finansiering	-956.374	-30.936.510
Årets samlede pengestrømme	66.654.453	-37.113.209
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	19.776.712	137.535.352
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-75.359.302	-156.004.733
Likvide beholdninger ved årets slutning	11.071.863	-55.582.590
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	11.071.863	19.776.712
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-75.359.302
I alt	11.071.863	-55.582.590

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	72.947.569	58.500.993	0	0
Pensioner	765.671	321.325	0	0
Andre omkostninger til social sikring	748.437	727.492	0	0
Andre personaleomkostninger	2.228.001	2.053.568	0	0
I alt	76.689.678	61.603.378	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	100	93	0	0

Koncernen har undladt at give oplysninger om ledelsesvederlag, jf. ÅRL § 98b, stk. 3.

2. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.806.002	0
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	25.000.000	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	105.800	0	105.800	0
Minoritetsinteresser	10.732.730	0	0	0
Overført resultat	10.603.224	-13.948.629	-1.202.778	0
I alt	21.441.754	11.051.371	10.709.024	0

3. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter
Koncern:	
Kostpris pr. 01.05.17	3.398.580
Kostpris pr. 30.04.18	3.398.580
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.17	-3.398.580
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.18	-3.398.580
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18	0

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.17	148.836.706	332.694.058
Tilgang i året	20.821.870	0
Afgang i året	-60.824.733	-11.877.827
Kostpris pr. 30.04.18	108.833.843	320.816.231
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.17	-31.020.570	-93.566.936
Nedskrivninger i året	0	2.690.235
Afskrivninger i året	-3.187.820	-137.354.171
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	17.877	7.925.773
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.18	-34.190.513	-220.305.099
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18	74.643.330	100.511.132

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Tilgang i året	146.186.834
Kostpris pr. 30.04.18	146.186.834
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-1.368.120
Årets resultat fra kapitalandele	10.732.730
Udbytte relateret til kapitalandele	-12.500.000
Opskrivninger pr. 30.04.18	-3.135.390
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.18	143.051.444

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Weibel Scientific Holding A/S, Allerød	50%
Weibel Scientific A/S, Allerød	50%
Weibel Incorporated ApS, Hørsholm	50%
Weibel Equipment Inc., USA	50%
Weibel Equipment GmbH, Tyskland	50%

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.18 DKK	30.04.17 DKK	30.04.18 DKK	30.04.17 DKK

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	500.000	500.000	0	0
I alt	500.000	500.000	0	0

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Anpartskapital A	500	50.000
Anpartskapital B	2.250	225.000
Anpartskapital C	2.250	225.000
I alt		500.000

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.18	Gæld i alt 30.04.17
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	967.836	7.035.598	11.604.966	12.561.340
Deposita	0	0	0	41.667
I alt	967.836	7.035.598	11.604.966	12.603.007

9. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti og remburs på t.EUR 907.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Weibel Scientific A/S' årsregnskab for yderligere oplysninger.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 11.605 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 29.386.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

11. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Thomas Øiseth Munkholm	Ejer 100%

	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
12. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	21.285.651	31.389.247
Finansielle indtægter	-3.312.320	-14.935.085
Finansielle omkostninger	4.363.345	9.140.726
Skat af årets resultat	6.725.927	6.706.576
Andre skatter	0	-2.647.000
Øvrige reguleringer	-2.736.242	423.789
I alt	26.326.361	30.078.253

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Der er ikke angivet sammenligningstal for modervirksomheden, da der er tale om første regnskabsår.

Sammenligningstallene for koncernen er ikke tilrettet som konsekvens ved spaltning.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 finansiel 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. Varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang 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 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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på 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	0
Bygninger	20-50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-25	0

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Andre finansielle poster

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Inddirekte produktionsomkostninger indeholder inddirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien 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.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Gældsforpligtelser

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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.