
Innoterm A/S

Essen 32, 6000 Kolding

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 40 37 29 38

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/5 2023

Morten Kofod-Jensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Innoterm 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. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 23. maj 2023

Direktion

René Kaaslev Mulvad Madsen
direktør

Bestyrelse

Anders Haugaard
formand

Morten Kofod-Jensen

René Kaaslev Mulvad Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Innoterm A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Innoterm A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 23. maj 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Line Hedam
statsautoriseret revisor
mne27768

Anders Kronborg Choy
statsautoriseret revisor
mne44142

Selskabsoplysninger

Selskabet	Innoterm A/S Essen 32 6000 Kolding CVR-nr.: 40 37 29 38 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 22. marts 2019 Hjemstedskommune: Kolding
Bestyrelse	Anders Haugaard, formand Morten Kofod-Jensen René Kaaslev Mulvad Madsen
Direktion	René Kaaslev Mulvad Madsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal 5230 Odense M
Pengeinstitut	Sydbank

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Resultat af ordinær primær drift	-13.194	-3.766	-12.785	1.654
Resultat før finansielle poster	-13.166	-3.405	-12.412	1.326
Resultat af finansielle poster	-1.274	-997	-544	-714
Årets resultat	-11.263	-3.431	-10.106	475
Balance				
Balancesum	45.984	69.059	46.169	19.839
Egenkapital	1.627	5.890	-7.679	2.427
Investering i materielle anlægsaktiver	51	1.205	-215	-3.397
Antal medarbejdere	29	33	31	26
Nøgletal i %				
Afkastningsgrad	-28,6%	-4,9%	-26,9%	6,7%
Soliditetsgrad	3,5%	8,5%	-16,6%	12,2%
Forrentning af egenkapital	-299,6%	N/A	N/A	39,1%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel med industrielle installationer af køle- og varmeanlæg samt ventilation og anden elteknik.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på TDKK 11.263, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på TDKK 1.627.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet har oplevet stor efterspørgsel efter både anlægs- og serviceforretningen, hvilket har øget ordrebeholdning til eksekvering i 2023 og fremefter. Det øgede fokus på miljø og grøn omstilling indenfor energisektoren har kunnet mærkes i form af øget interesse fra særligt fjernvarmebranchen, der har fokus på den varmepumpeteknologi selskabet tilbyder. Herunder fokus på anvendelse af anlæg med naturlige kølemidler.

Set i dette lys er selskabets resultat for 2022 ikke tilfredsstillende. Selskabets negative resultat skyldes primært øgede omkostninger på større anlægsprojekter, som er realiseret til en lavere end forventet dækning.

Selskabet har i året arbejdet på at forbedre processer omkring tilbudsgivning og eksekvering, ved at styrke organisationen, processer for projekteksekvering samt implementering af relevante digitale hjælpemidler, hvilket forventes at sikre forbedrede driftsresultater.

Kapitalberedskabet

Selskabet har i slutningen af 2022 modtaget et skattefrit koncerntilskud fra moderselskabet på TDKK 7.000. På baggrund heraf vurderer ledelsen, at selskabet har det fornødne likviditetsberedskab og aflægger årsrapporten under forudsætning af fortsat drift.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Den grønne omstilling tager yderligere fart i 2023 hvorfor selskabets forventer at vækste i det kommende regnskabsår. Derudover forventes de tidligere nævnte tiltag at kunne bidrage til en forbedring af selskabets finansielle resultater i 2023.

Det forventede resultat for 2023 forventes at ligge i intervallet TDKK -500 til +500.

Eksternt miljø

Selskabet tager aktivt del i den grønne omstilling ved at rådgive om og tilbyde vores kunder nye energieffektive løsninger.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

For at tilbyde innovative og højteknologiske energi løsninger er selskabet i høj grad afhængig af den faglige ekspertise og erfaring i organisationen. Derfor er fortsat fastholdelse og tiltrækning af kvalificerede medarbejdere en nøgleprioritet for selskabet.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Bruttofortjeneste		9.741	19.441
Personaleomkostninger	1	-22.325	-22.194
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-582	-642
Andre driftsomkostninger		0	-10
Resultat før finansielle poster		-13.166	-3.405
Finansielle indtægter	2	208	20
Finansielle omkostninger	3	-1.482	-1.017
Resultat før skat		-14.440	-4.402
Skat af årets resultat	4	3.177	971
Årets resultat		-11.263	-3.431

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.326	1.776
Indretning af lejede lokaler		325	425
Materielle anlægsaktiver	5	1.651	2.201
Deposita		291	269
Finansielle anlægsaktiver	6	291	269
Anlægsaktiver		1.942	2.470
Varebeholdninger		3.692	3.791
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.397	28.617
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	16.326	13.660
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.664	16.479
Andre tilgodehavender		809	55
Udskudt skatteaktiv	11	3.870	2.867
Selskabsskat		0	680
Periodeafgrænsningsposter	8	284	436
Tilgodehavender		40.350	62.794
Likvide beholdninger		0	4
Omsætningsaktiver		44.042	66.589
Aktiver		45.984	69.059

Balance 31. december

Passiver

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Selskabskapital	9	400	400
Overført resultat		1.227	5.490
Egenkapital		1.627	5.890
Andre hensættelser	12	1.073	9.521
Hensatte forpligtelser		1.073	9.521
Leasingforpligtelser		495	720
Anden gæld		609	590
Langfristede gældsforpligtelser	13	1.104	1.310
Kreditinstitutter		19.290	17.159
Leasingforpligtelser	13	225	218
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.071	20.156
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	7	1.210	3.066
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.917	7.161
Anden gæld	13	1.467	4.578
Kortfristede gældsforpligtelser		42.180	52.338
Gældsforpligtelser		43.284	53.648
Passiver		45.984	69.059
Resultatdisponering	10		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	I alt
	TDKK	resultat	TDKK
		TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	400	5.490	5.890
Tilskud fra koncern	0	7.000	7.000
Årets resultat	0	-11.263	-11.263
Egenkapital 31. december	400	1.227	1.627

Noter til årsregnskabet

	2022	2021
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	18.685	18.563
Pensioner	2.126	2.261
Andre omkostninger til social sikring	423	347
Andre personaleomkostninger	1.091	1.023
	<u>22.325</u>	<u>22.194</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>29</u>	<u>33</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	185	0
Andre finansielle indtægter	23	20
	<u>208</u>	<u>20</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	239	68
Andre finansielle omkostninger	1.199	938
Kursreguleringer omkostninger	44	11
	<u>1.482</u>	<u>1.017</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-1.003	-971
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2.174	0
	<u>-3.177</u>	<u>-971</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	2.826	700
Tilgang i årets løb	51	0
Afgang i årets løb	-30	0
Kostpris 31. december	<u>2.847</u>	<u>700</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.050	275
Årets afskrivninger	481	100
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-10	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.521</u>	<u>375</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.326</u>	<u>325</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>798</u>	<u>0</u>

6 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita TDKK
Kostpris 1. januar	269
Tilgang i årets løb	<u>22</u>
Kostpris 31. december	<u>291</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>291</u>

Noter til årsregnskabet

	2022	2021
	TDKK	TDKK
7 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	99.119	111.800
Modtagne acotobetalinge	-84.003	-101.206
	15.116	10.594
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	16.326	13.660
Modtagne forudbetalinger under passiver	-1.210	-3.066
	15.116	10.594

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnemeter m.v.

9 Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 400.000 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. januar	400	400	400	0
Kapitalforhøjelse	0	0	0	400
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	400	400	400	400

10 Resultatdisponering

	2022	2021
	TDKK	TDKK
Overført resultat	-11.263	-3.431
	-11.263	-3.431

Noter til årsregnskabet

	2022 TDKK	2021 TDKK
11 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	2.867	1.896
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.003	971
Udskudt skatteaktiv 31. december	3.870	2.867

Det indregnede skatteaktiv består delvist af skattemæssige underskud til fremførelse, som forventes udnyttet i sambeskatningskredsen inden for de kommende 3-4 år.

12 Andre hensættelser

Virksomheden giver som udgangspunkt 2 års garanti på afleverede projekter. Der er indregnet hensættelse til forventede garantikrav på grundlag af ledelsens skøn og branchekendskab.

Garantihensættelse	1.073	1.978
Hensættelse til tabsgivende kontrakter	0	7.543
	1.073	9.521

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Leasingforpligtelser

Mellem 1 og 5 år	495	720
Langfristet del	495	720
Inden for 1 år	225	218
	720	938

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2022	2021
	TDKK	TDKK
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	609	590
Langfristet del	609	590
Øvrig kortfristet gæld	1.467	4.578
	2.076	5.168

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant, nom. TDKK 10.000, i nuværende og fremtidige erhvervelser af simple fordringer fra salg og tjenesteydelser, drivmidler, varebeholdninger, driftsinventar og -materiel samt immaterielle rettigheder efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31/12 2022:

28.158	37.002
--------	--------

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	287	145
Mellem 1 og 5 år	522	281
	809	426

Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver, jf. note 5

Leje af printer, 45 måneders uopsigelighed	240	256
Huslejeoplygtelse, 6 måneders uopsigelighed	645	645

Noter til årsregnskabet

	2022	2021
	TDKK	TDKK

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor eget og tre koncernselskabers bankengagement, bestående af kassekredit og garantier, med en samlet ramme på MDKK 21, hvoraf der er trukket MDKK 20,6 pr. 31. december 2022. Selskabets eget træk på kreditrammen udgør MDKK 19,2 pr. 31. december 2022.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for PHX Holding A/S, 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.

15 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

PHX Holding A/S (cvr.nr. 24994619), Langeskov	Ultimativt moderselskab
exodraft systems A/S (cvr. nr. 38726609), Langeskov	Moderselskab

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Selskabet har ingen transaktioner med nærtstående parter, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporterne for følgende selskaber:

Navn	Hjemsted
PHX Holding A/S, cvr.nr. 24994619 (største koncern)	Langeskov
exodraft a/s, cvr.nr. 28670265 (mindste koncern)	Langeskov

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Innoterm A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2022 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for exodraft a/s, cvr.nr. 28670265 (mindste koncern) har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt selskabets administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-6 år
Indretning af lejede lokaler	7 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle 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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt 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 med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

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.

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 acantobetalinger 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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier mv.

Hensatte forpligtelser

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

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 2 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balancerorienterede gældsmetode 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.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$