

**Aktieselskabet  
Maskinfabrikken RIVAL**  
Svejstrupvej 23  
8660 Skanderborg  
CVR-nr. 46293819

**Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.02.2018

**Dirigent**



---

Navn: Kirsten Holvad

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	7
Balance pr. 31.12.2017	8
Egenkapitalopgørelse for 2017	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Aktieselskabet Maskinfabrikken RIVAL  
Svejstrupvej 23  
8660 Skanderborg

CVR-nr.: 46293819

Hjemsted: Skanderborg

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 86 57 71 77

Telefax: 86 57 71 33

Hjemmeside: [www.rival.dk](http://www.rival.dk)

### Bestyrelse

Bo Schøler, formand

Henrik Holvad

Kirsten Holvad

Bjarne Jensen

Mads Peter Lübeck

### Direktion

Henrik Holvad

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Aktieselskabet Maskinfabrikken RIVAL.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svejstrup, den 26.02.2018

### Direktion

Henrik Holvad

### Bestyrelse

Bo Schøler  
formand

Henrik Holvad

Kirsten Holvad

Bjarne Jensen

Mads Peter Lübeck

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Aktieselskabet Maskinfabrikken RIVAL

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet Maskinfabrikken RIVAL for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

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

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 26.02.2018

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Klaus Tvede-Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 23304



Jens Lauridsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 34323

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Aktieselskabet Maskinfabrikken RIVAL maskinbearbejder kritiske og kostbare emner til professionelle danske og internationale kunder, der efterspørger høj kvalitet, leveringsevne og fleksibilitet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret 2017 realiseret et overskud før skat på 1.540 t.kr.

Resultatet indeholder særlige forhold som indkøring og opstartsomkostninger på betydelige kontrakter til forsvarsindustrien og en ny 5-akset CNC-maskine, salg af tre brugte maskiner og en ændret afskrivningsmodel for en række aktiver. Konsekvenserne ved ændringen i afskrivninger er beskrevet på side 15.

Selskabets strategiske satsning mod forsvarsindustrien og de omkostninger, dette har medført i opstartsfasen, er den væsentligste årsag til det forholdsvis beskedne resultat, men på den anden side den sande mulighed for at selskabet allerede i 2018 får et betydeligt positivt resultat.

Trods det faktum, at der er indgået betydelige langvarige kontrakter i et nyt spændende kundesegment, har opstartsomkostningerne været så betydelige, at bestyrelsen ikke finder årsresultatet tilfredsstillende og har truffet de nødvendige foranstaltninger i den anledning.

### Selskabets forventede udvikling

Som fremtidens maskinfabrik er det afgørende at have fokus på strategien og rette til i tide, så den positive udvikling fortsætter.

Selskabets strategi for at fastholde vækst og sikre indtjening er at øge omsætningen ved at producere mere på det eksisterende udstyr, altså et mål om at nærme sig 24/7-drift. Strategien er allerede implementeret, idet de første kundefølelser er indgået, og flere nye medarbejdere er ansat.

Den samlede ordrebeholdning primo 2018 er historisk høj og tilfredsstillende.

Der er i 2018 budgetteret med et positivt resultat.

Selskabets kapitalberedskab er sikret og vurderes som værende tilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	1, 2	<b>9.337.439</b>	<b>7.813.810</b>
Distributionsomkostninger	1	(1.332.561)	(1.260.462)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(5.580.262)</u>	<u>(5.143.323)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>2.424.616</b>	<b>1.410.025</b>
Andre finansielle indtægter		5.113	0
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(889.526)</u>	<u>(826.026)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.540.203</b>	<b>583.999</b>
Skat af årets resultat	4	<u>(365.778)</u>	<u>(126.458)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.174.425</u></b>	<b><u>457.541</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>1.174.425</u>	<u>457.541</u>
		<b><u>1.174.425</u></b>	<b><u>457.541</u></b>

**Balance pr. 31.12.2017**

	<b>Note</b>	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	171.931
Erhvervede patenter		6.202	11.592
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>6.202</b>	<b>183.523</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.662.725	7.157.012
Indretning af lejede lokaler		210.918	292.902
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>11.873.643</b>	<b>7.449.914</b>
Deposita		705.000	705.000
Udskudt skat		144.000	979.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>849.000</b>	<b>1.684.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>12.728.845</b>	<b>9.317.437</b>
Råvarer og hjælpematerialer		820.980	844.447
Varer under fremstilling		3.176.180	3.247.793
Fremstillede varer og handelsvarer		2.722.962	4.141.656
<b>Varebeholdninger</b>		<b>6.720.122</b>	<b>8.233.896</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.868.256	8.659.093
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	10.950
Andre tilgodehavender		114.423	126.136
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		294.000	0
Periodeafgrænsningsposter		218.841	218.723
<b>Tilgodehavender</b>		<b>11.495.520</b>	<b>9.014.902</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>10.214</b>	<b>1.100</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>18.225.856</b>	<b>17.249.898</b>
<b>Aktiver</b>		<b>30.954.701</b>	<b>26.567.335</b>

**Balance pr. 31.12.2017**

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		600.000	600.000
Overført overskud eller underskud		2.888.058	1.713.633
<b>Egenkapital</b>		<b>3.488.058</b>	<b>2.313.633</b>
Finansielle leasingforpligtelser		6.172.604	4.397.985
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b>6.172.604</b>	<b>4.397.985</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	1.872.172	1.333.096
Bankgæld		3.002.638	4.768.928
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	8	8.156.682	6.314.587
Modtagne forudbetalinger fra kunder		165.401	1.036.717
Leverandører af varer og tjenesteydelse		3.783.837	2.451.357
Gæld til tilknyttede virksomheder		383.718	455.924
Anden gæld		3.929.591	3.495.108
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>21.294.039</b>	<b>19.855.717</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>27.466.643</b>	<b>24.253.702</b>
<b>Passiver</b>		<b>30.954.701</b>	<b>26.567.335</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

**Egenkapitaloppgørelse for 2017**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	600.000	1.713.633	2.313.633
Årets resultat	0	1.174.425	1.174.425
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>600.000</b>	<b>2.888.058</b>	<b>3.488.058</b>

## Noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	17.379.130	15.772.648
Pensioner	2.930.209	2.481.411
Andre omkostninger til social sikring	605.795	477.889
Andre personaleomkostninger	414.372	465.538
	<b>21.329.506</b>	<b>19.197.486</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>42</b>	<b>37</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	177.321	177.324
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.601.228	2.351.479
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(820.826)	0
	<b>957.723</b>	<b>2.528.803</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	46.414	34.307
Renteomkostninger i øvrigt	237.740	269.862
Valutakursreguleringer	52.131	18.320
Øvrige finansielle omkostninger	553.241	503.537
	<b>889.526</b>	<b>826.026</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	659.778	126.458
Refusion i sambeskatning	(294.000)	0
	<b>365.778</b>	<b>126.458</b>

## Noter

	<b>Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.</b>	<b>Erhvervede patenter kr.</b>
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	859.655	1.553.662
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>859.655</b>	<b>1.553.662</b>
Af- og nedskrivninger primo	(687.724)	(1.542.070)
Årets afskrivninger	(171.931)	(5.390)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(859.655)</b>	<b>(1.547.460)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>6.202</b>
	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	37.860.624	522.610
Tilgange	6.024.957	0
Afgange	(2.912.067)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>40.973.514</b>	<b>522.610</b>
Af- og nedskrivninger primo	(30.703.612)	(229.708)
Årets afskrivninger	(1.519.244)	(81.984)
Tilbageførsel ved afgang	2.912.067	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(29.310.789)</b>	<b>(311.692)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>11.662.725</b>	<b>210.918</b>
Ikke ejede aktiver	<b>9.561.773</b>	-

## Noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>7. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Finansielle leasingforpligtelser	1.872.172	1.333.096	6.172.604	1.181.244
	<b>1.872.172</b>	<b>1.333.096</b>	<b>6.172.604</b>	<b>1.181.244</b>

### 8. Gæld til kreditinstitutter i øvrigt

Vedrører gæld til factoringsselskab.

	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>454.985</b>	<b>585.793</b>

Der er indgået operationelle leasingaftaler på driftsmidler med en restløbetid på op til 44 måneder. Restforpligtelsen fremgår af ovenstående. Den forventede ydelse på operationelle leasingaftaler for 2018 udgør 244 t.kr.

Derudover er indgået en lejeaftale vedrørende selskabets driftssted. Huslejekontrakten er uopsigelig indtil 31.12.2018. Den årlige husleje for 2018 udgør 3.679 t.kr.

I regnskabet er indregnet finansielle leasingaftaler vedrørende maskiner med en restløbetid op til 72 måneder. Leasingaftalerne er aktiveret under materielle anlægsaktiver, ligesom gælden er passiveret under lang- og kortfristede gældsforpligtelser.

Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver udgør 9.562 t.kr.

Restydelse på finansielle leasingaftaler udgør 8.655 t.kr.

Forventede ydelser på finansielle leasingaftaler i 2018 udgør 2.109 t.kr.

## Noter

### 10. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en kontrakt, hvor de har forpligtet sig indtil 31.12.2018. Forpligtelsen er ikke indregnet og udgør i 2018 ca. 100 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Holvad Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med bank er pantsat skadesløsbrev med virksomhedspant på nom. 6.000 t.kr. med sikkerhed i selskabets immaterielle rettigheder, materielle anlægsaktiver, varelager og tilgodehavender fra salg.

Selskabet har over for factoringselskab stillet sikkerhed i form af de debitorer, som er transporteret hertil. Factoring gælden udgør 8.157 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver udgør 6 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af ejede materielle anlægsaktiver udgør 2.100 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat varelager udgør 6.720 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør 10.868 t.kr.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år med undtagelse af ændringen i regnskabsmæssige skøn, som er omtalt nedenfor.

### Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Ledelsen har i regnskabsåret med henvisning til bestemmelserne i den nye årsregnskabslov (§43 stk. 2) ændret skønnet over brugstiderne på en række af selskabets produktionsanlæg og maskiner.

Med henvisning til ÅRL § 54 er den positive ændring i årets resultat efter skat for regnskabsåret 2017, som følge af den omtalte ændring i det regnskabsmæssige skøn, i alt 729 t.kr. Balancesummen og egenkapitalen er forhøjet tilsvarende.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og produktionsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, og amortisering af finansielle forpligtelser mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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 øvrige danske koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne. Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives over 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over maksimalt 16 år svarende til patentperioden. Varemærker afskrives over 10 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	2-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger. I kostprisen indregnes indirekte produktionsomkostninger (IPO) ved måling af fremstillede varer samt varer under fremstilling.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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