
Hundested Propeller A/S

Stadionvej 4, 3390 Hundested

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 67 55 90 10

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/1 2019

Anders Arvai
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Hundested Propeller 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hundested, den 31. januar 2019

Direktion

Mogens Christensen

Bestyrelse

Anders Arvai
formand

Peter Christian Allan Andersen

Mogens Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hundested Propeller A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Hundested Propeller A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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.

Hillerød, den 31. januar 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Blom

statsautoriseret revisor

mne32797

Selskabsoplysninger

Selskabet

Hundested Propeller A/S
Stadionvej 4
3390 Hundested

Telefon: 47 93 71 17

Hjemmeside: www.hundestedpropeller.dk

CVR-nr.: 67 55 90 10

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 22. december 1937

Regnskabsår: 81. regnskabsår

Hjemstedskommune: Halsnæs

Bestyrelse

Anders Arvai, formand
Peter Christian Allan Andersen
Mogens Christensen

Direktion

Mogens Christensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød
Telefon 48 25 35 00
Telefax 48 26 58 33
www.pwc.dk

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er i lighed med tidligere år produktion og salg af stilbare og vendbare propelleranlæg, gear og thrustere til såvel erhvervs - som større lystfartøjer på det danske og internationale marked.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 8.713.401, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 23.021.947.

Ledelsen anser årets resultat for værende særdeles tilfredsstillende.

Selskabet har stor fokus på produktudvikling, produkttilpasning og rådgivningsopgaver overfor kunderne. Det lykkedes til stadighed at gennemføre store ordre i udlandet grundet innovationsevnen og evnen til at være en professionel sparringspartner for kunderne. Selskabet har på nuværende tidspunkt en stor ordrebeholdning for 2019. På denne baggrund forventes et positivt resultat for 2019, som er på niveau med 2018.

Egne aktier

Selskabet har i tidligere år erhvervet nom. kr. 242.000 af sine egne aktier, svarende til 9,68 %. Den samlede betaling for aktierne er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Selskabet kan således sælge disse aktier på et senere tidspunkt.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Bruttofortjeneste		22.444.310	17.578.268
Distributionsomkostninger	1	-6.858.592	-6.240.106
Administrationsomkostninger	1	-4.184.947	-4.266.492
Resultat af ordinær primær drift		11.400.771	7.071.670
Resultat før finansielle poster		11.400.771	7.071.670
Finansielle indtægter		17.178	7.819
Finansielle omkostninger	2	-216.806	-135.861
Resultat før skat		11.201.143	6.943.628
Skat af årets resultat	3	-2.487.742	-1.531.003
Årets resultat		8.713.401	5.412.625

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	11.071.744	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	5.535.872
Overført resultat	-2.358.343	-123.247
	8.713.401	5.412.625

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		8.357.946	8.854.769
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		318.274	400.382
Indretning af lejede lokaler		491.140	654.173
Materielle anlægsaktiver	4	9.167.360	9.909.324
Andre tilgodehavender		300.000	300.000
Finansielle anlægsaktiver		300.000	300.000
Anlægsaktiver		9.467.360	10.209.324
Råvarer og hjælpematerialer		6.055.682	4.434.888
Varer under fremstilling		946.416	837.084
Færdigvarer og handelsvarer		10.341.187	8.895.580
Varebeholdninger		17.343.285	14.167.552
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.801.493	5.336.138
Igangværende arbejder for fremmed regning	5	10.113.238	11.992.213
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	221.633
Andre tilgodehavender		341.664	445.070
Periodeafgrænsningsposter		420.822	291.070
Tilgodehavender		19.677.217	18.286.124
Likvide beholdninger		1.001.378	837.678
Omsætningsaktiver		38.021.880	33.291.354
Aktiver		47.489.240	43.500.678

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		2.500.000	2.500.000
Overført resultat		20.521.947	21.272.674
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	5.535.872
Egenkapital	6	23.021.947	29.308.546
Hensættelse til udskudt skat		3.727.636	3.459.056
Hensatte forpligtelser		3.727.636	3.459.056
Leasingforpligtelser		1.078.656	1.539.221
Langfristede gældsforpligtelser	7	1.078.656	1.539.221
Leasingforpligtelser	7	429.315	394.259
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.009.141	1.111.493
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.209.668	4.106.383
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.976.780	0
Selskabsskat		1.427.162	215.502
Anden gæld		3.608.935	3.366.218
Kortfristede gældsforpligtelser		19.661.001	9.193.855
Gældsforpligtelser		20.739.657	10.733.076
Passiver		47.489.240	43.500.678
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	2.500.000	21.272.674	5.535.872	29.308.546
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Ordinært udbytte på egne aktier	0	535.872	-535.872	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-11.071.744	0	-11.071.744
Ekstraordinært udbytte på egne aktier	0	1.071.744	0	1.071.744
Årets resultat	0	8.713.401	0	8.713.401
Egenkapital 31. december	2.500.000	20.521.947	0	23.021.947

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		8.713.401	5.412.625
Reguleringer	8	3.805.096	2.789.632
Ændring i driftskapital	9	-4.323.177	4.889.384
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.195.320	13.091.641
Renteindbetalinger og lignende		17.178	7.819
Renteudbetalinger og lignende		-216.805	-135.862
Pengestrømme fra ordinær drift		7.995.693	12.963.598
Betalt selskabsskat		-1.007.502	-407.980
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.988.191	12.555.618
Køb af materielle anlægsaktiver		-375.762	-269.940
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-375.762	-269.940
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-425.509	-412.602
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-7.125.427
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		8.976.780	0
Betalt udbytte		-15.000.000	-5.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.448.729	-12.538.029
Ændring i likvider		163.700	-252.351
Likvider 1. januar		837.678	1.090.029
Likvider 31. december		1.001.378	837.678
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.001.378	837.678
Likvider 31. december		1.001.378	837.678

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	18.908.373	17.881.396
Pensioner	1.419.295	1.255.505
Andre omkostninger til social sikring	348.050	323.870
Andre personaleomkostninger	447.183	437.909
	21.122.901	19.898.680
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	39	39
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	154.773	58.486
Andre finansielle omkostninger	62.033	77.375
	216.806	135.861
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.219.162	799.502
Årets udskudte skat	268.580	731.501
	2.487.742	1.531.003

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	21.263.542	4.535.865	5.200.859	31.000.266
Tilgang i årets løb	285.000	50.762	40.000	375.762
Afgang i årets løb	-1.955.984	-2.856.795	0	-4.812.779
Kostpris 31. december	19.592.558	1.729.832	5.240.859	26.563.249
Opskrivninger 1. januar	1.064.118	0	0	1.064.118
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	-1.064.118	0	0	-1.064.118
Opskrivninger 31. december	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	13.472.891	4.135.483	4.546.686	22.155.060
Årets afskrivninger	781.823	132.870	203.033	1.117.726
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-3.020.102	-2.856.795	0	-5.876.897
Ned- og afskrivninger 31. december	11.234.612	1.411.558	4.749.719	17.395.889
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8.357.946	318.274	491.140	9.167.360
Heraf finansielle leasingaktiver	2.619.059	0	0	2.619.059

	2018 DKK	2017 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	1.024.852	978.591
Administrationsomkostninger	92.874	151.996
	1.117.726	1.130.587

5 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	17.371.839	14.552.523
Modtagne acountobetalinge	-7.258.601	-2.560.310
	10.113.238	11.992.213

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> DKK
4 aktier	4	2.000.000
1 aktie	1	258.000
1 aktie	1	<u>242.000</u>
		<u>2.500.000</u>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Selskabet har i tidligere år erhvervet nom. kr. 242.000 af sine egne aktier, svarende til 9,68 %. Den samlede betaling for aktierne er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Selskabet kan således sælge disse aktier på et senere tidspunkt.

7 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:

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	<u>1.078.656</u>	<u>1.539.221</u>
Langfristet del	1.078.656	1.539.221
Inden for 1 år	<u>429.315</u>	<u>394.259</u>
	<u>1.507.971</u>	<u>1.933.480</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-17.178	-7.819
Finansielle omkostninger	216.806	135.861
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.117.726	1.130.587
Skat af årets resultat	2.487.742	1.531.003
	<u>3.805.096</u>	<u>2.789.632</u>
9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.175.735	-174.866
Ændring i tilgodehavender	-1.391.094	2.962.065
Ændring i leverandører m.v.	243.652	2.102.185
	<u>-4.323.177</u>	<u>4.889.384</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	26.592	33.216
Mellem 1 og 5 år	<u>124.944</u>	<u>66.432</u>
	<u>151.536</u>	<u>99.648</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12 mdr.	1.065.000	798.750

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter i henhold til skattelovens regler solidarisk for skat af koncernens sambeskattede fra og med regnskabsåret 2012/13 og fra 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Christensen, Hundested Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Der er pånær branchespecifikke- og arbejdsgarantier ikke eventualforpligtelser pr. 31. december 2018.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hundested Propeller A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, 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.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

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.

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

Produktionsomkostninger

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

Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med de danske tilknyttede virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	2 -20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedeposita.

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.

Tilgodehavender

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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning 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 acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede 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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.