

Herning Varmforzinkning A/S

Sverigesvej 13, 7480 Vildbjerg
CVR-nr. 75 12 87 11

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 04.09.17

Nicolai Christensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 34

Selskabet

Herning Varmforzinkning A/S
Sverigesvej 13
7480 Vildbjerg
Hjemsted: Herning
CVR-nr.: 75 12 87 11
Regnskabsår: 01.05 - 30.04
33. regnskabsår

Direktion

Henrik Steen-Jørgensen
Nicolai Christensen

Bestyrelse

Per Kristensen
Henrik Steen-Jørgensen
Nicolai Christensen
Johan Juul Jensen, medarbejdervalgt
Bjarne Pedersen, medarbejdervalgt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17 for Herning Varmforzinkning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vildbjerg, den 26. juni 2017

Direktionen

Henrik Steen-Jørgensen

Nicolai Christensen

Bestyrelsen

Per Kristensen
Formand

Henrik Steen-Jørgensen

Nicolai Christensen

Johan Juul Jensen

Bjarne Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Herning Varmforzinkning A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Herning Varmforzinkning A/S for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 26. juni 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Klitgaard Thomsen
Statsaut. revisor

Niels Chr. Boll
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Bruttofortjeneste	36.334	44.475	38.452	36.543	29.412
Resultat af primær drift	5.320	10.194	3.685	5.345	-1.254
Resultat før finansielle poster	5.205	9.709	3.044	4.210	-1.571
Finansielle poster i alt	-1.872	-2.534	-2.551	-3.339	-2.528
Årets resultat	5.655	4.725	309	1.246	-3.114

Balance

Samlede aktiver	103.033	139.144	127.764	125.071	103.710
Investeringer i materielle anlægsaktiver	23.256	14.229	4.497	32.164	7.755
Egenkapital	22.012	46.828	41.993	41.942	11.213

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	8.795	6.188	-44	4.735	-465
Investeringer	8.285	-6.827	-4.190	-30.862	-7.740
Finansiering	-10.312	7.711	-1.738	24.815	-751
Årets pengestrømme	6.768	7.072	-5.972	-1.312	-8.956

Nøgletal

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	16%	11%	1%	5%	-56%
Overskudsgrad	5%	7%	0%	0%	0%

Soliditet

Egenkapitalandel	21%	34%	33%	34%	11%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Nøgletal - fortsat -

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	140	228	218	196	183

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i overfladebehandling af stålemner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.16 - 30.04.17 udviser et resultat på DKK 5.655.417 mod DKK 4.724.745 for tiden 01.05.15 - 30.04.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 22.011.793.

Forventet udvikling

Selskabet forventer, at koncernen for regnskabsåret 2017/18 realiserer et tilfredsstillende positivt resultat.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabets anvendelse af zink kan medføre en særlig risiko på grund af væsentlig prisudvikling på verdensmarkedet. Risikoen søges begrænset ved køb på kontrakt i kortere eller længere perioder samt indgåelse af aftale vedrørende zinkregulering overfor selskabets kunder.

Renterisici

En væsentlig del af den rentebærende gæld er enten til fast rente, eller med renteloft/rentegulv. Derfor vil moderate ændringer i renteniveaet ikke påvirke resultatet i væsentlig grad.

Eksternt miljø

Som en del af den samlede strategi for selskabets miljøarbejde, er der blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del af selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Efterfølgende begivenheder

Hovedaktiviteten i koncernen er efter regnskabsårets afslutning blevet overdraget til moderselskabet. Hovedaktiviteten herefter består hovedsagligt af udlejning af ejendommen i Vildbjerg.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
	36.333.505	44.474.544	36.319.666	28.401.746
Bruttofortjeneste				
Distributionsomkostninger	-15.504.850	-18.485.086	-15.507.042	-13.648.231
Administrationsomkostninger	-15.508.192	-15.795.383	-15.492.248	-9.243.977
Andre driftsomkostninger	-115.710	-484.881	-115.710	0
Resultat før finansielle poster	5.204.753	9.709.194	5.204.666	5.509.538
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.109.187	2.571.486
4 Andre finansielle indtægter	255.676	310.439	288.513	281.624
5 Andre finansielle omkostninger	-2.127.949	-2.844.123	-2.127.949	-2.199.903
Resultat før skat	3.332.480	7.175.510	6.474.417	6.162.745
Skat af årets resultat	-811.794	-2.450.765	-819.000	-1.438.000
Resultat af fortsættende aktiviteter	2.520.686	4.724.745	5.655.417	4.724.745
Resultat af ophørende aktiviteter	3.134.731	0	0	0
Årets resultat	5.655.417	4.724.745	5.655.417	4.724.745
6 Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.17 DKK	30.04.16 DKK	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	0	20.145	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	20.145	0	0
	Grunde og bygninger	44.396.225	73.317.765	44.396.225	47.896.439
	Produktionsanlæg og maskiner	27.828.273	10.909.230	27.828.273	9.524.439
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.624.256	4.913.774	2.624.256	2.534.517
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	5.421.494	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	74.848.754	94.562.263	74.848.754	59.955.395
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	26.346.174
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	0	26.346.174
	Anlægsaktiver i alt	74.848.754	94.582.408	74.848.754	86.301.569
	Råvarer og hjælpematerialer	8.781.081	13.367.725	8.781.081	6.704.093
	Forudbetalinger for varer	0	344.764	0	344.764
	Varebeholdninger i alt	8.781.081	13.712.489	8.781.081	7.048.857
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.644.014	23.404.204	14.644.014	15.120.671
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	241.886	2.016.933
	Tilgodehavende selskabsskat	0	606.091	0	0
	Andre tilgodehavender	3.524.176	1.048.916	3.524.176	534.926
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	0	653.993	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	533.597	654.892	533.597	546.202
	Tilgodehavender i alt	18.701.787	26.368.096	18.943.673	18.218.732
	Likvide beholdninger	701.470	4.481.283	699.254	3.971.159
	Omsætningsaktiver i alt	28.184.338	44.561.868	28.424.008	29.238.748
	Aktiver i alt	103.033.092	139.144.276	103.272.762	115.540.317

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.17 DKK	30.04.16 DKK	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK
PASSIVER					
Note					
11	Selskabskapital	1.672.772	1.672.772	1.672.772	1.672.772
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	17.625.436	0	17.625.436
	Overført resultat	20.339.021	26.029.356	20.339.021	26.029.356
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.500.000	0	1.500.000
	Egenkapital i alt	22.011.793	46.827.564	22.011.793	46.827.564
12	Hensættelser til udskudt skat	1.895.267	1.582.115	2.166.000	1.347.000
	Hensatte forpligtelser i alt	1.895.267	1.582.115	2.166.000	1.347.000
13	Gæld til realkreditinstitutter	21.066.191	16.807.666	21.066.192	16.807.667
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	18.401.064	18.697.501	18.401.064	6.187.500
13	Leasingforpligtelser	5.938.509	5.623.679	5.938.509	5.623.679
13	Anden gæld	667.131	1.486.463	667.131	751.380
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	46.072.895	42.615.309	46.072.896	29.370.226
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.941.901	5.212.591	6.941.901	3.887.039
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.501.757	18.049.831	7.501.757	15.143.697
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.570.261	8.410.733	7.570.261	5.428.049
	Anden gæld	11.039.218	16.446.133	11.008.154	13.536.742
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	33.053.137	48.119.288	33.022.073	37.995.527
	Gældsforpligtelser i alt	79.126.032	90.734.597	79.094.969	67.365.753
	Passiver i alt	103.033.092	139.144.276	103.272.762	115.540.317
14	Afledte finansielle instrumenter				
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåre t
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.05.16 - 30.04.17				
Saldo pr. 01.05.16	1.672.772	17.625.436	26.029.356	1.500.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	63.717	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-29.034.905	0
Betalt udbytte	0	0	0	-1.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	-17.625.436	23.280.853	0
Saldo pr. 30.04.17	1.672.772	0	20.339.021	0

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.05.16 - 30.04.17

Saldo pr. 01.05.16	1.672.772	17.625.436	26.029.356	1.500.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	63.717	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-29.034.905	0
Betalt udbytte	0	0	0	-1.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	-17.625.436	23.280.853	0
Saldo pr. 30.04.17	1.672.772	0	20.339.021	0

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat	5.655.417	4.724.745
18 Reguleringer	7.847.724	9.673.354
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.732.224	-1.495
Tilgodehavender	-2.408.255	-5.472.830
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.266.252	1.349.149
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	38.174	109.489
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.667.088	10.382.412
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	255.676	310.439
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.127.949	-2.844.123
Betalt selskabsskat	0	-1.660.580
Pengestrømme fra driften	8.794.815	6.188.148
Køb af materielle anlægsaktiver	-23.255.597	-14.229.227
Salg af materielle anlægsaktiver	2.060.000	7.402.500
Salg af finansielle anlægsaktiver	29.034.505	0
Modtaget udbytte	446.400	0
Pengestrømme fra investeringer	8.285.308	-6.826.727
Betalt udbytte	-30.534.905	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	11.174.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-5.638.982	-3.875.723
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	15.000.000	7.000.000
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-1.461.887	-395.909
Indgåelse af leasingforpligtelser	2.915.289	6.353.626
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.765.377	-1.370.938
Pengestrømme fra finansiering	-10.311.862	7.711.056
Årets samlede pengestrømme	6.768.261	7.072.477
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	4.481.283	934.005
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-18.049.831	-21.575.030
Likvide beholdninger ved årets slutning	-6.800.287	-13.568.548
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	701.470	4.481.283
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-7.501.757	-18.049.831
I alt	-6.800.287	-13.568.548

1. Efterfølgende begivenheder

Hovedaktiviteten i koncernen er efter regnskabsårets afslutning blevet overdraget til moderselskabet. Hovedaktiviteten herefter består hovedsagligt af udlejning af ejendommen i Vildbjerg.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK

2. Medarbejderforhold

Lønninger	49.963.721	54.472.250	49.963.722	42.812.764
Pensioner	5.237.711	4.980.819	5.237.712	4.980.818
Andre omkostninger til social sikring	384.765	2.910.913	384.764	305.896
Andre personaleomkostninger	649.695	651.238	649.696	651.237
I alt	56.235.892	63.015.220	56.235.894	48.750.715
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	140	228	140	138

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion	5.439.418	2.090.484	5.439.418	1.781.419
Vederlag til bestyrelse	87.791	25.000	87.791	25.000
Vederlag til direktion og bestyrelse	5.527.209	2.115.484	5.527.209	1.806.419

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.109.187	2.571.486
---	---	---	-----------	-----------

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	69.068	19.591
Renteindtægter i øvrigt	250.642	283.085	214.412	247.070
Øvrige finansielle indtægter	5.034	27.354	5.033	14.963
Øvrige finansielle indtægter	255.676	310.439	219.445	262.033
I alt	255.676	310.439	288.513	281.624

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
5. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	46.242
Renteomkostninger i øvrigt	1.502.932	2.336.136	1.502.932	1.661.908
Øvrige finansielle omkostninger	625.017	507.987	625.017	491.753
Øvrige finansielle omkostninger i alt	2.127.949	2.844.123	2.127.949	2.153.661
I alt	2.127.949	2.844.123	2.127.949	2.199.903

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-17.625.436	-1.543.926	-17.625.436	-1.543.926
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	29.034.905	0	29.034.905	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.500.000	0	1.500.000
Overført resultat	-5.754.052	4.768.671	-5.754.052	4.768.671
I alt	5.655.417	4.724.745	5.655.417	4.724.745

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncernen:	
Kostpris pr. 01.05.16	461.657
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-461.657
Kostpris pr. 30.04.17	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.16	-441.512
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	441.512
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.17	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17	0

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og ma- skiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver under udførel- se
Koncernen:				
Kostpris pr. 01.05.16	107.534.345	55.627.893	16.785.333	5.421.494
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-27.684.071	-17.211.809	-11.238.065	-5.421.494
Tilgang i året	796.344	21.021.587	1.437.667	0
Afgang i året	-2.169.000	-175.689	-858.016	0
Kostpris pr. 30.04.17	78.477.618	59.261.982	6.126.919	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.16	-34.216.580	-44.718.663	-11.871.559	0
Afskrivninger i året	-2.347.214	-2.645.731	-834.705	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på af- hændede aktiver	2.482.401	15.930.685	9.203.601	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.17	-34.081.393	-31.433.709	-3.502.663	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17	44.396.225	27.828.273	2.624.256	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.04.17	0	7.589.133	59.079	0
Moderselskab:				
Kostpris pr. 01.05.16	79.850.274	38.416.084	5.547.268	0
Tilgang i året	796.344	21.021.587	1.437.667	0
Afgang i året	-2.169.000	-175.689	-858.016	0
Kostpris pr. 30.04.17	78.477.618	59.261.982	6.126.919	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.16	-31.953.835	-28.891.645	-3.012.751	0
Afskrivninger i året	-2.347.214	-2.645.731	-834.705	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	219.656	103.667	344.793	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.17	-34.081.393	-31.433.709	-3.502.663	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17	44.396.225	27.828.273	2.624.256	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.04.17	0	7.589.133	59.079	0

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Morderselskab:	
Kostpris pr. 01.05.16	8.720.738
Afgang i året	-8.520.738
Kostpris pr. 30.04.17	200.000
Op- og nedskrivninger pr. 01.05.16	17.625.436
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-20.513.767
Årets resultat fra kapitalandele	3.109.187
Udbytte relateret til kapitalandele	-446.400
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	25.544
Op- og nedskrivninger pr. 30.04.17	-200.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
H. V. Overfladeteknik ApS, Herning	100%	-526.014	-25.550	0

10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	533.597	654.892	533.597	546.202
---------------------------------	---------	---------	---------	---------

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende kontingenter, forsikringspræmier, leasing og el-udgifter.

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital A	500.000	500.000
Aktiekapital B	1.172.772	1.172.772
I alt		1.672.772

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK	30.04.17 DKK	30.04.16 DKK

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.05.16	1.582.115	-249.813	1.347.000	-91.000
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-498.642	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	811.794	1.831.928	819.000	1.438.000
Udskudt skat pr. 30.04.17	1.895.267	1.582.115	2.166.000	1.347.000

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.17	Gæld i alt 30.04.16
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	2.413.798	10.293.671	23.479.989	17.944.971
Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.574.549	8.441.191	20.975.613	21.273.053
Leasingforpligtelser	1.827.250	0	7.765.759	7.017.641
Anden gæld	126.304	206.917	793.435	1.592.235
I alt	6.941.901	18.941.779	53.014.796	47.827.900

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	2.413.798	10.293.671	23.479.990	17.944.972
Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.574.549	8.441.191	20.975.613	7.437.500
Leasingforpligtelser	1.827.250	0	7.765.759	7.017.641
Anden gæld	126.304	206.917	793.435	857.152
I alt	6.941.901	18.941.779	53.014.797	33.257.265

14. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække renterisikoen på selskabets realkreditlån. Dagsværdien af renteswappen udgør pr. 30.04.17 t.DKK 793, og urealiseret nettotab før skat indregnet på egenkapitalen pr. 30.04.17 udgør ligeledes t.DKK 793. Der indgås kun renteswaps med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernens eventualforpligtelser er tilsvarende med moderselskabets eventualforpligtelser pr. 30.04.17.

Modervirksomheden:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 8 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 9, i alt t.DKK 73.

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

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har indgået fastpriskontrakt på elforbruget, som løber frem til den 31. december 2017.

Selskabet har indgået fastpriskontrakt på naturgas, som løber frem til den 31. maj 2020.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernens pantsætninger og sikkerhedsstillelser er tilsvarende med moderselskabets pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 23.480 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 44.396. Der er herudover sædvanligt tilbehørspant efter tinglysningslovens § 37 i andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 18.617, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 44.396. Heraf er deponeret ejerpantebreve for t.DKK 18.617 til sikkerhed for bankgæld.

Produktionsanlæg, driftsmateriel m.v., hvor den regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 30.452, hvoraf materielle anlægsaktiver t.DKK 7.648 er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelsen for finansiel leasing er opgjort til t.DKK 7.766.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 13.342 har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 12.600. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.04.17 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Produktionsanlæg og maskiner, fratrukket leasingaktiver, t.DKK 20.239
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, fratrukket leasingaktiver, t.DKK 2.565
- Varebeholdninger t.DKK 8.781
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 14.644

Anparter i H. V. Overfladeteknik ApS er stillet til sikkerhed for bankgæld.

17. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Medarbejderforhold.

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos virksomheds- deltagere
Kostpris pr. 01.05.16	653.993
Indfriet i årets løb	-653.993
Kostpris pr. 30.04.17	0

Tilgodehavender forrentes med 4% p.a.

Tilgodehavende hos selskabsdeltagere vedrører forhold i det tidligere datterselskab i Letland. Det er efter lettisk lovgivning tilladt, at selskaber har tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse.

	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Andre driftsindtægter	-656	-3.179.397
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.827.650	6.662.918
Andre driftsomkostninger	115.710	484.881
Finansielle indtægter	-255.676	-310.439
Finansielle omkostninger	2.127.949	2.844.123
Skat af årets resultat	811.794	2.450.765
Resultat af ophørende aktiviteter	-3.134.737	0
Øvrige reguleringer	2.355.690	720.503
I alt	7.847.724	9.673.354

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Regnskabspraksis for modervirksomheden og koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis har ikke påvirket årets resultat, egenkapitalen eller balancesummen.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

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

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**OFFENTLIGE TILSKUD**

Offentlige tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud modtaget til fremstilling eller opførelse af aktiver modregnes i aktivets kostpris. For afskrivningsberettigede aktiver indregnes tilskuddet i takt med afskrivning af aktivet.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	10	0
Bygninger	20-50	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-20	0-10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

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

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

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgode-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

havende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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

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

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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

I noten for reguleringer er der under "øvrige reguleringer" indregnet bevægelser fra ophørende aktiviteter.

OPHØRENDE AKTIVITETER

Ophørende aktiviteter omfatter væsentlige forretningsområder og -aktiviteter, der i henhold til en samlet plan skal afhændes, lukkes eller opgives, og som kan udskilles fra de fortsættende aktiviteter. Ophørende aktiviteter omfatter de i året faktisk ophørte aktiviteter samt de aktiviteter, der er ophørende, men stadig eksisterer på balancedagen. Aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger, der indgår i ophørende aktiviteter, indregnes og måles i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Resultatet af ophørende aktiviteter præsenteres særskilt i resultatopgørelsen efter de fortsættende aktiviteter. Aktiver og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter præsenteres ligeledes særskilt i balancen som henholdsvis omsætningsaktiver og kortfristede gældsforpligtelser.