

Systemair A/S

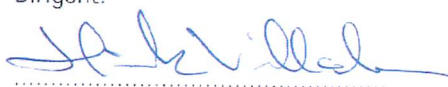
Ved Milepælen 7, 8361 Hasselager

CVR-nr. 82 37 80 14

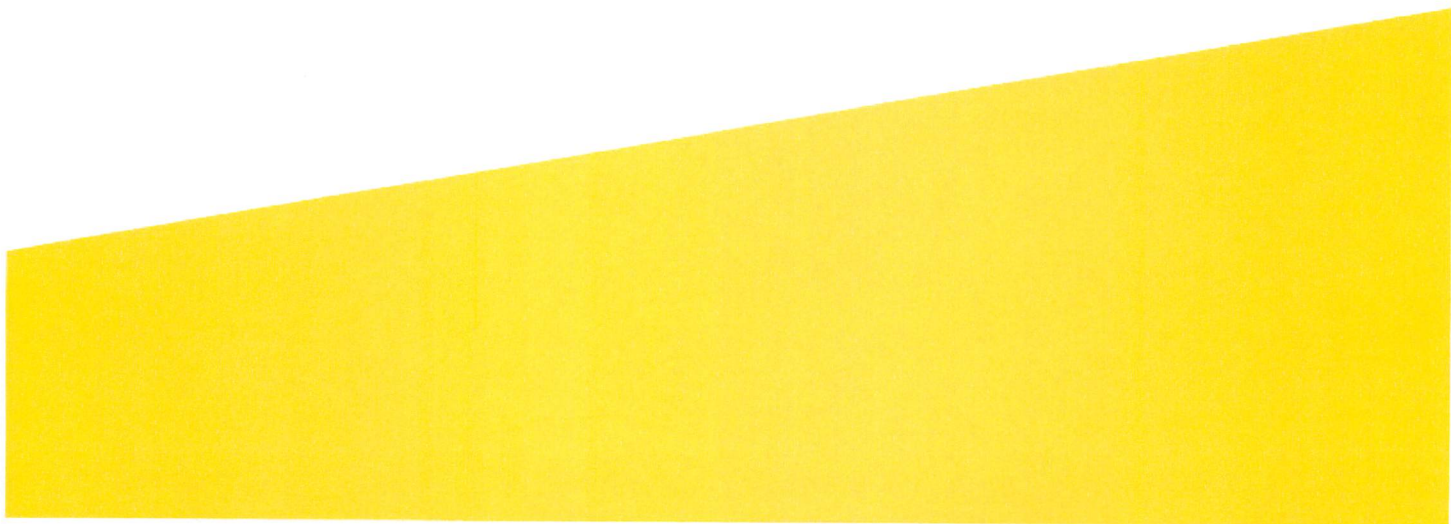
Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. juni 2018

Dirigent:



.....





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Systemair A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hasselager, den 21. juni 2018
Direktion:



Henrik Bo Villadsen
direktør

Bestyrelse:

.....
Roland Kasper
formand

.....
Anders Ulff



Henrik Bo Villadsen



Michael Kelfast
medarbejdervalgt



Lars Foged Nielsen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Systemair A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Systemair A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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 konklusion 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.

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 21. juni 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik Pungvig Jensen
statsaut. revisor
MNE-nr. mne24825



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Systemair A/S
Adresse, postnr., by	Ved Milepælen 7, 8361 Hasselager
CVR-nr.	82 37 80 14
Stiftet	4. december 1982
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. maj 2017 - 30. april 2018
Hjemmeside	www.systemair.dk
E-mail	mail@systemair.dk
Telefon	87 38 75 00
Telefax	87 38 75 01
Bestyrelse	Roland Kasper, formand Anders Uiff Henrik Bo Villadsen Michael Kelfast, medarbejdervalgt Lars Foged Nielsen, medarbejdervalgt
Direktion	Henrik Bo Villadsen, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Nettoomsætning	288.365	308.603	261.299	292.306	269.814
Resultat af ordinær primær drift	4.681	19.238	10.630	25.566	27.715
Resultat af finansielle poster	-514	-307	-606	-629	-699
Årets resultat	3.467	14.668	8.024	18.881	20.260
Balancesum					
Egenkapital	97.491	94.024	87.356	89.332	80.451
Investering i materielle anlægsaktiver					
Pengestrøm i alt	-5.021	-186	-15.704	-3.779	-13.342
Nøgletal					
Afkastningsgrad	2,6 %	11,7 %	6,5 %	16,1 %	19,2 %
Solidsgrad	51,8 %	55,8 %	54,7 %	53,3 %	53,7 %
Egenkapitalforrentning	3,6 %	16,2 %	9,1 %	22,2 %	27,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	190	179	173	175	157

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Systemair A/S udvikler, producerer og sælger ventilationsaggregater og ventilationskomponenter.

Selskabet er en del af Systemair-gruppen med hovedsæde i Sverige.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2017/18 udgør 288.365 t.kr. mod 308.603 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2017/18 udviser et overskud på 3.467 t.kr. mod et overskud på 14.668 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. april 2018 udviser en egenkapital på 97.491 t.kr. Årets resultat er utilfredsstillende. Omsætningen er faldet med 7% samt årets resultat er faldet med 76%. Det lavere resultat kan henføres til væsentlige aktiviteter samt udgifter i forbindelse med lancering af det ny produktprogram GENIOX.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Ud fra en målsætning om at anvende væsentlige ressourcer på udvikling er produktprogrammet løbende videreudviklet i årets løb.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et aktivitetsniveau for regnskabsåret 2018/19, som er højere end 2017/18.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2017/18	2016/17
	Nettoomsætning	288.365	308.603
11.2	Produktionsomkostninger	-251.726	-258.132
	Bruttoresultat	36.639	50.471
11.2	Distributionsomkostninger	-22.292	-22.168
11.2	Administrationsomkostninger	-9.666	-9.065
	Resultat af primær drift	4.681	19.238
3	Finansielle omkostninger	-514	-307
	Resultat før skat	4.167	18.931
4	Skat af årets resultat	-700	-4.263
	Årets resultat	3.467	14.668

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Balance

Note	t.kr.	2017/18	2016/17
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	2.460	2.224
	Goodwill	256	362
		<u>2.716</u>	<u>2.586</u>
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	54.139	55.955
	Produktionsanlæg og maskiner	34.363	9.567
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.596	6.383
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	3.933	10.069
		<u>98.031</u>	<u>81.974</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>100.747</u>	<u>84.560</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	30.026	25.610
	Varer under fremstilling	4.089	3.016
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	7.824	7.717
		<u>41.939</u>	<u>36.343</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.216	37.605
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.679	6.616
	Tilgodehavende selskabsskat	1.213	0
	Andre tilgodehavender	1.836	1.596
7	Periodeafgrænsningsposter	1.485	1.585
		<u>45.429</u>	<u>47.402</u>
	Likvide beholdninger	<u>37</u>	<u>63</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>87.405</u>	<u>83.808</u>
	AKTIVER I ALT	<u>188.152</u>	<u>168.368</u>

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Balance

Note	t.kr.	2017/18	2016/17
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Aktiekapital	10.200	10.200
	Overført resultat	87.291	83.824
	Egenkapital i alt	97.491	94.024
	Hensatte forpligtelser		
10	Udskudt skat	2.948	1.961
	Hensatte forpligtelser i alt	2.948	1.961
	Gældsforpligtelser		
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	2.540	2.834
	Gæld til banker	33.400	12.400
		35.940	15.234
	Kortfristede gældsforpligtelser		
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.300	5.000
	Gæld til banker	4.995	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	139	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.556	28.144
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.586	2.685
	Skyldig selskabsskat	0	3.045
	Anden gæld	17.197	18.275
		51.773	57.149
	Gældsforpligtelser i alt	87.713	72.383
	PASSIVER I ALT	188.152	168.368

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter



Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. maj 2017	10.200	83.824	94.024
15	Overført via resultatdisponering	0	3.467	3.467
	Egenkapital 30. april 2018	10.200	87.291	97.491

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2017/18	2016/17
	Årets resultat	3.467	14.668
16	Reguleringer	11.522	14.331
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	14.989	28.999
17	Ændring i driftskapital	-14.036	1.513
	Pengestrømme fra primær drift	953	30.512
	Renteudbetalinger m.v.	-514	-307
	Betalt selskabsskat	-3.971	-2.415
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.532	27.790
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.353	-844
	Køb af materielle anlægsaktiver	-25.391	-14.330
	Salg af materielle anlægsaktiver	249	188
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-26.495	-14.986
	Udbetalt udbytte	0	-8.000
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	30.000	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-4.994	-4.990
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	25.006	-12.990
	Årets pengestrøm	-5.021	-186
	Likvider 1. maj	63	249
	Likvider 30. april	-4.958	63

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Systemair A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Valutaomregning

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, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Endvidere indregnes hensættelse til tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	7 år
Software	4 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	7-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter rentekomkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor- ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

t.kr.

	2017/18	2016/17
2 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.223	1.167
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.327	8.594
	<u>10.550</u>	<u>9.761</u>
Afskrivninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:		
Produktionsomkostninger	7.562	7.156
Distributionsomkostninger	2.509	2.097
Administrationsomkostninger	480	508
	<u>10.551</u>	<u>9.761</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	26	60
Andre finansielle omkostninger	488	247
	<u>514</u>	<u>307</u>
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5	4.497
Årets regulering af udskudt skat	987	-146
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-292	-88
	<u>700</u>	<u>4.263</u>

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. maj 2017	11.364	741	12.105
Tilgange	1.353	0	1.353
Korrektion primo (overført fra materielle anlægsaktiver)	4.199	0	4.199
Kostpris 30. april 2018	16.916	741	17.657
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017	9.140	379	9.519
Afskrivninger	1.117	106	1.223
Korrektion primo (overført fra materielle anlægsaktiver)	4.199	0	4.199
Af- og nedskrivninger 30. april 2018	14.456	485	14.941
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	2.460	256	2.716

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. maj 2017	84.241	70.722	23.601	10.069	188.633
Korrektion primo (overført til immaterielle anlægsaktiver)	0	0	-4.199	0	-4.199
Tilgange	548	20.143	767	3.933	25.391
Afgange	0	-173	-793	0	-966
Overført	944	8.334	791	-10.069	0
Kostpris 30. april 2018	85.733	99.026	20.167	3.933	208.859
Opskrivninger 1. maj 2017	0	0	0	0	0
Opskrivninger 30. april 2018	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2017	28.286	61.155	17.218	0	106.659
Afskrivninger	3.308	3.681	2.338	0	9.327
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-173	-786	0	-959
Korrektion primo (overført til immaterielle anlægsaktiver)	0	0	-4.199	0	-4.199
Af- og nedskrivninger 30. april 2018	31.594	64.663	14.571	0	110.828
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018	54.139	34.363	5.596	3.933	98.031

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 13.

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje, licenser, forsikringer mv.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

t.kr.	2017/18	2016/17
8 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 10.200 stk. a nom. 1.000,00 kr.	10.200	10.200
	<u>10.200</u>	<u>10.200</u>

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 10.200 t.kr. de seneste 5 år.

9 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 30/4 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	2.840	300	2.540	1.590
Gæld til banker	42.400	9.000	33.400	10.900
	<u>45.240</u>	<u>9.300</u>	<u>35.940</u>	<u>12.490</u>

Af gælden til banker skal 8.400 t.kr. genforhandles i 2019. Der er imidlertid forventning om refinansiering, hvorfor 2.400 t.kr. er indeholdt i restgælden efter 5 år.

t.kr.	2017/18	2016/17
10 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. maj	1.961	2.107
Årets regulering	987	-146
Udskudt skat 30. april	<u>2.948</u>	<u>1.961</u>
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	2.948	1.721
Varebeholdninger	0	138
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	0	102
	<u>2.948</u>	<u>1.961</u>

11 Personaleomkostninger

Lønninger	77.709	74.388
Pensioner	6.773	6.312
Andre omkostninger til social sikring	1.515	1.457
	<u>85.997</u>	<u>82.157</u>

Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:

Produktion	67.673	65.402
Distribution	13.440	14.381
Administration	4.884	2.374
	<u>85.997</u>	<u>82.157</u>

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

	2017/18	2016/17
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	190	179

Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Leje- og leasingforpligtelser

17.375	20.496
--------	--------

13 Sikkerhedsstillelser

I grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 54.139 t.kr. er følgende sikkerheder tinglyst:

- Pantebrev på 4.483 t.kr. til sikkerhed for gæld optaget hos Norda Kredit Realkreditaktieselskab.

14 Nærtstående parter

Systemair A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Systemair AB	Skinnskatteberg, Sverige	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
Systemair AB	Skinnskatteberg, Sverige	https://www.systemair.com/Investor--Media/Annual-reports/Order-Annual-Report/

Transaktioner med nærtstående parter

Systemair A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	2017/18	2016/17
Salg til tilknyttede virksomheder	102.878	114.883
Køb fra tilknyttede virksomheder	32.851	32.378
Administrative ydelser fra tilknyttede virksomheder	2.811	2.260
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder - årets transaktioner	4.063	-2.529
Gæld til tilknyttede virksomheder - årets transaktioner	-99	-5.071

Transaktioner med nærtstående omfatter moderselskabet Systemair AB's salgsdatterselskaber.

Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018

Noter

t.kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
15 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	3.467	14.668
	<u>3.467</u>	<u>14.668</u>
16 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	10.550	9.904
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-242	-143
Finansielle omkostninger	514	307
Skat af årets resultat	700	4.263
	<u>11.522</u>	<u>14.331</u>
17 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.186	-1.919
Ændring i tilgodehavender	-5.596	-1.708
Ændring i leverandørgæld m.v.	-11.626	5.140
	<u>-14.036</u>	<u>1.513</u>