
Fayard Holding ApS

Kystvejen 100, 5330 Munkebo

Årsrapport for 2019/20

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 89 76 06 15

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24/2 2021.

Peter Hald Appel
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 13

Balance 30. september 14

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for Fayard Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Munkebo, den 24. februar 2021

Direktion

Thomas W. Andersen

Bestyrelse

Peter Hald Appel
formand

Thomas W. Andersen

Tone E. Andersen

Kristian E. Andersen

Nina E. Andersen

Josefine E. Andersen

Torben Østergaard Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Fayard Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fayard Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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 koncernregnskabet og 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 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller 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 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 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 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 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og 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 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.

Trekantområdet, den 24. februar 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen
statsautoriseret revisor
mne30224

Henrik Junker Andersen
statsautoriseret revisor
mne42818

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fayard Holding ApS
Kystvejen 100
5330 Munkebo

Telefon: 75 92 00 00

Telefax: 75 93 34 30

CVR-nr.: 89 76 06 15

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Hjemstedskommune: Kerteminde

Bestyrelse

Peter Hald Appel, formand

Thomas W. Andersen

Tone E. Andersen

Kristian E. Andersen

Nina E. Andersen

Josefine E. Andersen

Torben Østergaard Nielsen

Direktion

Thomas W. Andersen

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Herredsvej 32

7100 Vejle

Koncernoversigt

Moderselskab

Fayard Holding ApS
Kerteminde, Danmark
Nom. DKK 300.000

Konsoliderede dattervirksomheder

100%

Fayard A/S
Kerteminde, Danmark
Nom. DKK 2.500.000

Associerede virksomheder

47,87%

Elvström Sails A/S
Aabenraa, Danmark
Nom. DKK 4.051.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	857.298	652.818	545.811	820.406	1.004.992
Bruttofortjeneste	111.643	69.364	103.379	234.273	168.850
Resultat før finansielle poster	110.563	63.732	98.978	238.516	165.269
Resultat af finansielle poster	65.810	56.034	37.161	25.091	19.763
Resultat før skat	176.373	119.765	136.139	263.607	185.032
Årets resultat	138.166	93.812	107.967	205.590	144.836
Balance					
Balancesum	1.160.533	1.052.680	974.690	997.722	823.667
Egenkapital	1.012.085	898.920	830.108	747.141	566.551
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	120.961	122.887	-22.224	202.760	125.802
- investeringsaktivitet	-13.153	-11.412	-14.382	-1.033	-7.677
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.135	-472	-860	-467	-8.358
- finansieringsaktivitet	-29.904	-66.035	21.938	-25.000	-15.000
Årets forskydning i likvider	77.904	45.440	-14.668	176.727	103.125
Antal medarbejdere	137	127	126	135	152
Antal egne medarbejdere samt faste samarbejdspartnere (estimeret)	650	500	420	630	770
Nøgletal i %					
Bruttomargin	13,0%	10,6%	18,9%	28,6%	16,8%
Overskudsgrad	12,9%	9,8%	18,1%	29,1%	16,4%
Afkastningsgrad	9,5%	6,1%	10,2%	23,9%	20,1%
Soliditetsgrad	87,2%	85,4%	85,2%	74,9%	68,8%
Forrentning af egenkapital	14,5%	10,9%	13,7%	31,3%	28,9%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Fayard Holding ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er ved Fayard A/S maritim servicevirksomhed, der primært beskæftiger sig med reparationer, service, vedligeholdelse og ombygning af skibe samt offshore enheder med kundebase over hele verden. Endvidere er aktiviteten investeringer, der står i naturlig forbindelse hermed.

Selskabets primære aktivitet er at være moderselskab for datterselskabet Fayard A/S. Det er herudover selskabets opgave at forvalte og investere den oparbejdede kapital.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på TDKK 138.166 og koncernens balance pr. 30. september 2020 udviser en egenkapital på TDKK 1.012.085, hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende set i forhold til det nuværende marked og sammenholdt med forventningerne til året for koncernen.

Der beskæftiges ca. 650 personer på værftet.

Der har ikke været ansatte i moderselskabet, ligesom der ikke er udbetalt gage eller vederlag til bestyrelse eller direktion.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer en lavere aktivitet i koncernen i det kommende år.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Koncernen vedkender sig, at en miljøbevidst ledelse er en afgørende faktor i arbejdet for en bæredygtig virksomhed, hvorfor der til stadighed foregår investeringer i miljøforbedrende foranstaltninger.

Koncernen har udarbejdet en miljøpolitik, og politikken tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse. Dette gælder både i forbindelse med anvendelse og bortskaffelse af materialer og spildevand. Politikken indgår som en naturlig del i målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold, herunder sikre optimal udnyttelse af ressourcer i produktionen og at mindske belastningen på miljøet så meget som muligt. Dette sikres ved løbende at investere i moderne teknologi herunder i udstyr til overfladebehandling af skibe.

Værftet er ISO 9001 og 14001 certificeret.

Værftet blev 2019 optaget på den europæiske liste over skibsofpuhgningsanlæg og qua FAYARDs tørdokke en miljørigtig ofpuhgningsfacilitet i form af et lukket miljø.

Værftet har en samlet miljøgodkendelse og har ikke uafklarede forhold med miljømyndighederne i form af påbud eller forbud.

Videnressourcer

Koncernen beskæftiger fortsat et væsentligt antal lærlinge. Dette skal ses i sammenhæng med værftets fokus på at bidrage til fremadrettet at sikre den nødvendige arbejdskraft på flere niveauer i virksomheden. Samtidig er dette nødvendigt for at fremtidssikre arbejdskraften på værftet og værftsindustrien generelt. Koncernen har samtidig haft fokus på at engagere underleverandører og andre samarbejdspartnere i forhold til at skaffe lærepladser til lærlinge.

Arbejdet med uddannelsen af den næste generation anser koncernen for at være en væsentlig samfundsopgave lokalt og nationalt. Dette udmøntes ved at antage lærlinge i forskellige faggrupper.

Koncernen har en målsætning om, at 10% af arbejdsstyrken blandt de timelønnede skal være lærlinge. Målsætningen er opfyldt, idet 10,42% (sidste år 10,8%) er lærlinge.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen arbejder til stadighed på at leve op til kunders, leverandørers og øvrige forretningspartners forventninger ved at opføre sig eksemplarisk, udvise respekt og gensidig tillid hver eneste dag.

Koncernens politikker indgår som en integreret del af den måde koncernen driver forretning på og er et af de bærende elementer i koncernens kvalitetsmanual, der er at finde på koncernens hjemmeside www.fayard.dk.

I relation til koncernens forretningsmodel henvises der til afsnittet "Væsentligste aktiviteter" på side 8 i

Ledelsesberetning

nærværende årsrapport, jf. ÅRL § 99 a, stk. 3.1.

Koncernen prioriterer på baggrund heraf grundig planlægning og tilrettelæggelse af alle arbejdsopgaver, således at der skabes optimale forhold for virksomhedens ansatte i forbindelse med arbejdets udførelse. Ligeledes findes arbejdsmiljøudvalg og repræsentanter, der har ansvaret for løbende opfølgning på overholdelse af koncernens politikker samt forbedring heraf. Dette gælder såvel arbejdsmæssige forhold såvel som trivsel og sikkerhed på arbejdspladsen. Koncernen tager stort socialt ansvar internt som eksternt og tilbyder sine ansatte hjælp til sundhedsbehandling m.v.

Koncernen vil til stadighed reducere ressourceforbrug og minimere påvirkningen på det eksterne miljø. Koncernen anvender i den forbindelse moderne teknologi, således at arbejdsprocesser udføres miljømæssigt effektivt. Indførelse af energibesparende foranstaltninger er, ligesom bl.a. fokus på håndtering af affald, spildevand, olie mv. fra skibe, en del heraf. Herved fokuseres på optimal udnyttelse af indsatte ressourcer med henblik på minimering af spild, hvorved ligeledes udledninger fra virksomheden reduceres mest muligt. Dieselanlæg er udfaset til fordel for eldrevet anlæg. Dette har medført energibesparelse på 50%.

Koncernen udvikler sin forretning ved aktivt at sælge og installere produkter med henblik på klimaforbedringer til den maritime sektor.

Koncernen respekterer internationalt vedtagne menneskerettigheder, og koncernen tolerer ingen form for korruption, pengeafpresning eller bestikkelse.

Koncernens kvalitetsmanual gennemgås løbende med henblik på fortsat udvikling heraf og er senest opdateret i dette regnskabsår. Koncernen lægger i den forbindelse vægt på en åben og ærlig dialog internt i virksomheden såvel som med virksomhedens interessenter i øvrigt.

Arbejdsmiljøet er højt prioriteret i hele virksomheden. Medarbejderne udgør virksomhedens vigtigste ressource og er en forudsætning for succes. Der er gennem det forgangne regnskabsår fortsat arbejdet med reduktion af arbejdsulykker gennem jævnlig opfølgning med instruktion og træning af personale.

Koncernen arbejder vedvarende på at mindske arbejdsulykker og sygdomstilfælde. Koncernen arbejder ud fra en sikkerhedsmanual, som opdateres løbende. Antallet af ulykker har ikke været stigende i regnskabsåret.

Koncernen har ligeledes gennem det forgangne regnskabsår haft fortsat fokus på reduktion af sygefravær.

Koncernen har en sundhedspolitik med tilbud om sundere kost i kantinerne, fri kiropraktorordning og hurtig opfølgning og indsats ved sygefravær. Alle ansatte tilbydes sundhedsforsikring.

Alle medarbejdere og underleverandører har ret til et sundt og sikkert arbejdsmiljø med gode psykiske og fysiske forhold.

Koncernen lever naturligvis op til al relevant lovgivning og for at sikre dette, er der bl.a. udarbejdet Code of

Ledelsesberetning

Conduct (er tilgængeligt for alle på www.fayard.dk), hvor der er formuleret etiske retningslinjer, som vejleder medarbejdere og underleverandører i, hvordan de skal forholde sig til f.eks. børnearbejde, diskrimination og korruption m.v. Alle ledende medarbejdere og underleverandører på værftet har kendskab til Code of Conduct.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Koncernen tilstræber en personalepolitik, hvor virksomhedens kvindelige medarbejdere oplever at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger som de mandlige medarbejdere, og at medarbejderne føler, at virksomheden har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn.

Værftet er en rummelig arbejdsplads og garanterer, at der ikke udvises forskelsbehandling, uanset etnisk oprindelse, hudfarve, køn, religion, nationalitet, seksuel orientering, social baggrund eller politisk overbevisning.

Koncernen er bekendt med ”Måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og for afrapportering herom” jf. Lov nr. 1383 af 23. december 2012. Dog forbeholder koncernen sig ret til at sammensætte den for virksomheden mest optimale ledelse. De kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør 42,86%. Målet var, at kvinderne med udgangen af regnskabsåret 2018/19 skulle udgøre 37,50 %, hvorfor denne målsætning er opfyldt.

Ved evt. rekruttering vil koncernen tilstræbe altid at indkalde kandidater af begge køn til interviews, når det er fagligt muligt. Alle ansættelser vil uanset køn foregå på basis af den enkeltes kvalifikationer og kompetencer. Der foregår ingen bevidst kønsdiskrimination. Det skal bemærkes, at den branche som Fayard A/S befinder sig i har en markant overvægt af mænd, hvorfor det også sætter visse begrænsninger i forhold til rekrutteringsgrundlagets mulige fordeling mellem de to køn henset til at sikre de rigtige kompetencer.

Vi arbejder efter, at flere kvinder indgår i ledelsesteamet. I 2019/20 var der imidlertid for få ledige stillinger til at vise en betydelig ændring i den samlede kønsopdeling. Vi vil fortsætte vores bestræbelser på at få flere kvinder i ledelsesteamet i de kommende år.

Miljø og klima risici

Som produktionsvirksomhed arbejder Fayard A/S med at begrænse påvirkningen på miljø og klima.

Under vores ISO 9001/14001 standarder er alle væsentlige risici beskrevet, og her er ligeledes beskrevet korrigerende handlinger. Ligesom der under ISO 14001 systemet er ajourførte sikkerhedsdatablade på samtlige kemikalier, som alle brugere har 24/7 adgang til. ISO 14001 er blevet re-certificeret i marts 2020.

Samtidig bidrager Fayard A/S til et forbedret miljø i kraft af at levere relevante services til den maritime industri, som har positiv effekt på miljøet i kraft af forbedre skibenes påvirkning af miljøet. Arbejdet pågår

Ledelsesberetning

konkret i relation til håndtering af spildevand og emission.

Risici forbundet med udledning vurderes som begrænset som følge af det store fokus og den professionelle håndtering af disse. Der forventes et fortsat fokus herpå i det kommende regnskabsår.

For at bidrage til renere luft og reducere det samlede CO₂-udslip samt reducere støj har Fayard A/S besluttet, at hvor det teknisk er muligt, skal alle skibe, der kommer til værftet, tilbydes mulighed for at få landstrøm fra mobile landstrømsanlæg. Dette sikrer langt mere miljøvenlig strøm end den, som skibenes egne dieselgeneratorer kan producere. For at effektivisere denne beslutning har Værftet beregnet, at der til stadighed skal være 7 mobile anlæg til rådighed. Samtidig bistår en række af de arbejder Fayard A/S foretager til en forbedring af det enkelte skibs miljøbelastning herunder særligt i relation til brændstof forbrug ved skibets fremdrift.

Risici omkring sociale forhold og medarbejderforhold

Fayard A/S fokuserer på et sundt og godt arbejdsmiljø. Der er generelt opmærksomhed på sikkerheden og gældende lovgivning omkring arbejdsmiljø på arbejdspladsen. Risikoen for arbejdsskader vurderes som værende lav for branchen. Der vil være et fortsat fokus på sikkerhed i det kommende regnskabsår. Fayard A/S har i 2020 haft risikobaseret tilsyn fra Arbejdstilsynet uden væsentlige bemærkninger og det samme i forhold til et særligt tilsyn vedrørende inddæmning af COVID-19 ligeledes uden væsentlige bemærkninger.

Respekt for og risiko for brud på menneskerettigheder

Fayard A/S opererer internationalt og sikrer at efterlever gældende lovgivning. Koncernen accepterer ikke arbejde i strid med de grundlæggende menneskerettigheder. Risiko for brud på menneskerettigheder betragtes som lav. Der er i 2019/20 ikke modtaget rapportering om brud på menneskerettigheder hos Koncernen eller hos forretningspartnere herunder ved auditering af kunder for ISO 9001.

Der henvises i øvrigt til Værftets Code of Conduct på www.fayard.dk.

Risiko for korruption og bestikkelse

Fayard A/S opererer internationalt og tolererer ikke korruption eller bestikkelse. Dette accepteres heller ikke af Koncernen. Risiko for korruption og bestikkelse anses for at være lav henset til Fayard A/S' forretningsområde og kontroller. Der er i 2019/20 ikke modtaget information om at der skulle være tilfælde af korruption eller bestikkelse hos koncernen eller hos forretningspartnere.

Der henvises i øvrigt til Værftets Code of Conduct på www.fayard.dk.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Nettoomsætning		857.298	652.818	0	0
Produktionsomkostninger	2	-745.655	-583.454	0	0
Bruttoresultat		111.643	69.364	0	0
Administrations- og salgsomkostninger	2	-16.947	-15.894	-12	-40
Resultat af ordinær primær drift		94.696	53.470	-12	-40
Andre driftsindtægter		15.867	10.262	0	0
Resultat før finansielle poster		110.563	63.732	-12	-40
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	86.243	49.628
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.312	2.951	3.312	2.951
Finansielle indtægter		62.858	53.605	62.586	53.384
Finansielle omkostninger	3	-360	-522	-252	-387
Resultat før skat		176.373	119.766	151.877	105.536
Skat af årets resultat	4	-38.207	-25.954	-13.711	-11.724
Årets resultat		138.166	93.812	138.166	93.812

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Udviklingsprojekter under udførelse		0	538	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	538	0	0
Bygninger		62.252	65.006	0	0
Tekniske anlæg og maskiner		3.052	3.472	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		302	608	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	65.606	69.086	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	136.658	100.416
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	20.022	16.710	20.022	16.710
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	37.233	24.677	37.233	24.677
Andre tilgodehavender	9	24.369	13.572	0	0
Finansielle anlægsaktiver		81.624	54.959	193.913	141.803
Anlægsaktiver		147.230	124.583	193.913	141.803
Varebeholdninger		7.538	7.128	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		76.077	60.994	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	27.811	33.495	0	0
Andre tilgodehavender		17.641	13.822	1.000	1.012
Udskudt skatteaktiv	12	3.899	81	33	105
Periodeafgrænsningsposter		1.814	11.958	0	0
Tilgodehavender		127.242	120.350	1.033	1.117
Værdipapirer		859.748	800.057	859.748	800.057
Likvide beholdninger		18.775	562	0	0
Omsætningsaktiver		1.013.303	928.097	860.781	801.174
Aktiver		1.160.533	1.052.680	1.054.694	942.977

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Selskabskapital		300	300	300	300
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	37.363	29.486
Overført resultat		986.785	873.620	949.422	844.134
Foreslået udbytte for regnskabsåret		25.000	25.000	25.000	25.000
Egenkapital		1.012.085	898.920	1.012.085	898.920
Andre hensættelser	13	12.074	4.837	0	0
Hensatte forpligtelser		12.074	4.837	0	0
Selskabsskat		40.218	21.933	11.832	7.007
Langfristede gældsforpligtelser	14	40.218	21.933	11.832	7.007
Kreditinstitutter		999	5.903	999	992
Leverandører af varer og tjenesteydelser		48.707	73.831	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	10	16.183	29.598	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	29.750	36.028
Anden gæld		30.267	17.658	28	30
Kortfristede gældsforpligtelser		96.156	126.990	30.777	37.050
Gældsforpligtelser		136.374	148.923	42.609	44.057
Passiver		1.160.533	1.052.680	1.054.694	942.977
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	300	0	873.619	25.000	898.919
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-25.000	-25.000
Årets resultat	0	0	113.166	25.000	138.166
Egenkapital 30. september	300	0	986.785	25.000	1.012.085

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	300	29.486	844.133	25.000	898.919
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-25.000	-25.000
Årets resultat	0	7.877	105.289	25.000	138.166
Egenkapital 30. september	300	37.363	949.422	25.000	1.012.085

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Årets resultat		138.166	93.812
Reguleringer	15	-22.988	-24.798
Ændring i driftskapital	16	-32.908	24.737
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		82.270	93.751
Renteindbetalinger og lignende		62.857	53.604
Renteudbetalinger og lignende		-356	-522
Pengestrømme fra ordinær drift		144.771	146.833
Betalt selskabsskat		-23.810	-23.946
Pengestrømme fra driftsaktivitet		120.961	122.887
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-538
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.135	-472
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-12.556	-10.411
Salg af immaterielle anlægsaktiver		538	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	9
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-13.153	-11.412
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.904	-41.035
Betalt udbytte		-25.000	-25.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-29.904	-66.035
Ændring i likvider		77.904	45.440
Likvider 1. oktober		800.619	755.179
Likvider 30. september		878.523	800.619
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		18.775	562
Værdipapirer		859.748	800.057
Likvider 30. september		878.523	800.619

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

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

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
2 Medarbejderforhold				
Lønninger	80.553	77.021	0	0
Pensioner	6.737	6.030	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.879	2.640	0	0
Andre personaleomkostninger	716	1.394	0	0
	90.885	87.085	0	0
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	80.905	77.626	0	0
Administrations- og salgsomkostninger	9.980	9.459	0	0
	90.885	87.085	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.276	1.781	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	137	127	0	0
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	252	387
Andre finansielle omkostninger	360	522	0	0
	360	522	252	387

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	42.025	26.755	13.639	11.829
Årets udskudte skat	-3.818	-801	72	-105
	38.207	25.954	13.711	11.724

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Udviklingsprojekter under udførelse
	TDKK
Kostpris 1. oktober	538
Afgang i årets løb	-538
Kostpris 30. september	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	106.188	26.529	10.452
Tilgang i årets løb	0	929	206
Afgang i årets løb	0	-657	-2.248
Kostpris 30. september	106.188	26.801	8.410
Ned- og afskrivninger 1. oktober	41.182	23.057	9.844
Årets afskrivninger	2.754	1.349	512
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-657	-2.248
Ned- og afskrivninger 30. september	43.936	23.749	8.108
Regnskabsmæssig værdi 30. september	62.252	3.052	302

Moderselskab

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	20.930	20.930
Kostpris 30. september	20.930	20.930
Værdireguleringer 1. oktober	79.486	107.857
Årets resultat	86.242	49.629
Udbytte til moderselskabet	-50.000	-78.000
Værdireguleringer 30. september	115.728	79.486
Regnskabsmæssig værdi 30. september	136.658	100.416

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Fayard A/S	Kerteminde	2.500	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober	12.387	12.387	12.387	12.387
Kostpris 30. september	12.387	12.387	12.387	12.387
Værdireguleringer 1. oktober	4.323	1.372	4.323	1.372
Årets resultat	3.312	2.951	3.312	2.951
Værdireguleringer 30. september	7.635	4.323	7.635	4.323
Regnskabsmæssig værdi 30. september	20.022	16.710	20.022	16.710

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Elvstrøm Sails A/S	Aabenraa	4.051	47,87%

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	Andre værdipapirer og kapitalandele
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	24.677	13.572	24.677
Tilgang i årets løb	12.556	10.797	12.556
Kostpris 30. september	37.233	24.369	37.233
Nedskrivninger 1. oktober	0	0	0
Nedskrivninger 30. september	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	37.233	24.369	37.233

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	325.161	160.665	0	0
Modtagne acontobetalinge	-313.533	-156.768	0	0
	11.628	3.897	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	27.811	33.495	0	0
Modtagne forudbetalinger	-16.183	-29.598	0	0
	11.628	3.897	0	0
11 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret			25.000	25.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			7.877	-1.743
Overført resultat			105.289	70.555
			138.166	93.812
12 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	81	-720	105	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	3.818	801	-72	105
Udskudt skatteaktiv 30. september	3.899	81	33	105

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

13 Andre hensættelser

Virksomheden giver 1 til 5 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer.

Andre hensættelser	12.074	4.837	0	0
	12.074	4.837	0	0

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Inden for 1 år	12.074	4.837	0	0
	12.074	4.837	0	0

14 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:

Selskabsskat

Mellem 1 og 5 år	40.218	21.933	11.832	7.007
Langfristet del	40.218	21.933	11.832	7.007
Inden for 1 år	0	0	0	0
	40.218	21.933	11.832	7.007

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-62.858	-53.605
Finansielle omkostninger	360	522
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.615	5.282
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-3.312	-2.951
Skat af årets resultat	38.207	25.954
	-22.988	-24.798
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger og tilgodehavender	-14.281	-23.389
Ændring i andre hensatte forpligtelser	7.237	1.949
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	-25.864	46.177
	-32.908	24.737

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er indgået lejemål af arealer, tørdok anlæg og kraner m.v. Længste uopsigelige lejeaftale løber til 2046. Lejeudgiften er årligt på godt femogtyve mio. kr.

Der er indgået leasingkontrakt på biler og truck for TDKK 4.827.

18 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Thomas W. Andersen, Klintevej 14, 5300 Kerteminde Stemmemajoritet

Øvrige nærtstående parter

Direktion og bestyrelse

Transaktioner

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

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	183	180	11	10
Skatterådgivning	49	73	0	10
Andre ydelser	91	66	0	0
	323	319	11	20

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fayard Holding ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019/20 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Fayard Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser samt ikke-fakturerede indtægter vedrørende uafsluttede igangværende leverancer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Igangværende arbejder for fremmed regning 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 leverancen og færdiggørelsesgraden på

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

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, administration og ledelse af fabrikker.

Administrations- og salgsomkostninger

Administrations- og salgsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, annoncer og reklame, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån 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 tilknyttede selskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skatte-

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

pligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Udviklingsprojekter afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

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 aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	2 - 50 år
Tekniske anlæg og maskiner	3 - 20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 7 år

Specielle investeringer i tekniske anlæg med en kortere teknisk/økonomisk levetid, afskrives over en kortere periode.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt deposita.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ledelse.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

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

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 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

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" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$