
Pasodan Holding A/S

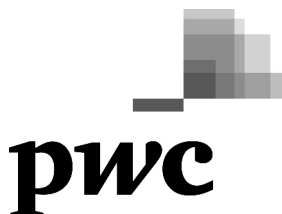
Årsrapport for 2013/14

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 20 43 74 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
25/11 2014

Søren Thygesen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 for Pasodan Holding A/S.

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 2014 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2013/14.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Videbæk, den 25. november 2014

Direktion

Gert Juncker

Bestyrelse

Lisbeth Andreasen
formand

Søren Thygesen

Gert Juncker

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Pasodan Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Pasodan Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2014 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Herning, den 25. november 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Skjøtt Sørensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Pasodan Holding A/S Rosenalle 17 6920 Videbæk CVR-nr.: 20 43 74 99 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern
Bestyrelse	Lisbeth Andreasen, formand Søren Thygesen Gert Juncker
Direktion	Gert Juncker
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Rønnebærvej 1 Postboks 399 7400 Herning
Advokat	Advokatfirmaet Thygesen ApS Poulsgade 6 - 8, 3. 7400 Herning
Pengeinstitut	Nordea Bank Danmark A/S Østergade 4-6 7400 Herning

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK	2011/12 TDKK	2010/11 TDKK	2009/10 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	23.487	24.334	23.083	21.121	28.778
Resultat af ordinær primær drift	3.100	3.139	1.336	-4.263	467
Resultat før finansielle poster	3.237	3.217	1.349	-4.263	467
Resultat af finansielle poster	2.019	246	701	-1.922	1
Årets resultat	3.352	1.606	1.344	-3.788	373
Balance					
Balancesum	49.069	44.192	42.067	43.641	56.231
Egenkapital	20.303	17.885	17.278	16.434	21.223
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.339	2.544	-3.281	34	-1.393
- investeringsaktivitet	-1.863	-1.389	-310	2.798	129
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.099	-112	-327	-179	-292
- finansieringsaktivitet	-1.808	-757	-1.744	3.559	-9.500
Årets forskydning i likvider	-332	398	-5.335	6.391	-10.764
Antal medarbejdere					
	50	55	59	71	75
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	6,6%	7,3%	3,2%	-9,8%	0,8%
Soliditetsgrad	41,4%	40,5%	41,1%	37,7%	37,7%
Forrentning af egenkapital	17,6%	9,1%	8,0%	-20,1%	1,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber samt forestå dermed knyttede aktiviteter.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2013/14 udviser et overskud på TDKK 3.352, og koncernens balance pr. 30. september 2014 udviser en egenkapital på TDKK 20.303.

Årets resultat lever op til budgettet for regnskabsåret og anses for tilfredsstillende.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

På baggrund af en god ordrebeholdning i koncernen, forventes et bedre resultat for regnskabsåret 2014/15.

Eksternt miljø

Koncernen opfylder miljøkrav og lovgivning.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013/14 TDKK	2012/13 TDKK	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
Bruttofortjeneste		23.487	24.334	320	296
Personaleomkostninger	1	-19.331	-20.036	-64	-46
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-919	-1.081	0	0
Resultat før finansielle poster		3.237	3.217	256	250
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	-780	1.465	414
Finansielle indtægter	4	2.589	1.668	2.589	1.668
Finansielle omkostninger	5	-570	-642	-345	-328
Resultat før skat		5.256	3.463	3.965	2.004
Skat af årets resultat	6	-927	-1.061	-613	-398
Resultat før minoritetsinteresser		4.329	2.402	3.352	1.606
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-977	-796	0	0
Årets resultat		3.352	1.606	3.352	1.606

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000	1.000	1.000	1.000
Overført resultat	2.352	606	2.352	606
	3.352	1.606	3.352	1.606

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2014 TDKK	2013 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK
Grunde og bygninger		10.008	10.679	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		896	148	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		364	262	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	11.268	11.089	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	7.319	6.688
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	13.363	10.594	13.363	10.594
Andre tilgodehavender	9	126	75	0	0
Finansielle anlægsaktiver		13.489	10.669	20.682	17.282
Anlægsaktiver		24.757	21.758	20.682	17.282
Varebeholdninger	10	3.528	3.238	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.389	13.562	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	3.732	3.982	0	0
Andre tilgodehavender		111	1.015	0	916
Selskabsskat		0	77	336	77
Periodeafgrænsningsposter		342	264	0	0
Tilgodehavender		20.574	18.900	336	993
Likvide beholdninger		210	296	209	296
Omsætningsaktiver		24.312	22.434	545	1.289
Aktiver		49.069	44.192	21.227	18.571

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2014 TDKK	2013 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000	1.000	1.000
Overført resultat		18.303	15.885	18.303	15.885
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000	1.000	1.000	1.000
Egenkapital	12	20.303	17.885	20.303	17.885
Minoritetsinteresser		4.879	4.459	0	0
Hensættelse til udskudt skat	13	3.507	3.639	0	0
Hensatte forpligtelser		3.507	3.639	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		4.940	5.154	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	4.940	5.154	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	214	208	0	0
Kreditinstitutter		2.024	1.778	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.551	6.464	35	49
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	609
Selskabsskat		861	806	861	1
Anden gæld		3.790	3.799	28	27
Kortfristede gældsforpligtelser		15.440	13.055	924	686
Gældsforpligtelser		20.380	18.209	924	686
Passiver		49.069	44.192	21.227	18.571
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Nærtstående parter og ejerforhold	16				

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
Årets resultat		3.352	1.606
Reguleringer	17	734	2.614
Ændring i driftskapital	18	36	-2.576
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.122	1.644
Renteindbetalinger og lignende		263	1.560
Renteudbetalinger og lignende		-229	-530
Pengestrømme fra ordinær drift		4.156	2.674
Betalt selskabsskat		-817	-130
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.339	2.544
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.099	-112
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.205	-1.779
Salg af materielle anlægsaktiver		137	78
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		304	424
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.863	-1.389
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-208	-164
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	407
Betalt udbytte		-1.600	-1.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.808	-757
Ændring i likvider		-332	398
Likvider 1. oktober		-1.482	-1.880
Likvider 30. september		-1.814	-1.482
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		210	296
Kassekredit		-2.024	-1.778
Likvider 30. september		-1.814	-1.482

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	17.650	18.246	62	45
Pensioner	1.292	1.352	0	0
Andre omkostninger til social sikring	389	438	2	1
	19.331	20.036	64	46
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	50	55	1	1
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	919	1.081	0	0
	919	1.081	0	0
3 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af resultat i dattervirksomhed efter skat			1.465	1.194
Afskrivning koncerngoodwill			0	-780
			1.465	414
4 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	2.589	1.668	2.589	1.668
	2.589	1.668	2.589	1.668

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	23
Andre finansielle omkostninger	570	642	345	305
	570	642	345	328
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	950	1.204	613	398
Årets udskudte skat	-23	-143	0	0
	927	1.061	613	398

Noter til årsrapporten

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger TDKK	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. oktober	17.244	7.417	4.412
Tilgang i årets løb	0	850	250
Afgang i årets løb	0	-198	-284
Kostpris 30. september	17.244	8.069	4.378
Opskrivninger 1. oktober	3.076	580	0
Opskrivninger 30. september	3.076	580	0
Ned- og afskrivninger 1. oktober	9.641	7.850	4.151
Årets afskrivninger	671	101	147
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-198	-284
Ned- og afskrivninger 30. september	10.312	7.753	4.014
Regnskabsmæssig værdi 30. september	10.008	896	364
Afskrives over	25 år	5 år	3-5 år

Noter til årsrapporten

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2014 TDKK	2013 TDKK
Kostpris 1. oktober	12.189	14.220
Kostpris 30. september	12.189	12.188
Værdireguleringer 1. oktober	-5.501	-7.030
Årets resultat	1.465	1.194
Udbytte til moderselskabet	-900	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	66	0
Afskrivning på goodwill	0	-780
Værdireguleringer 30. september	-4.870	-5.500
Regnskabsmæssig værdi 30. september	7.319	6.688

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
HB Trapper A/S	Herning	1.875.000	60%	12.198	2.441

Noter til årsrapporten

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdi-	Andre tilgodeha-	Andre værdi-
	papirer	vender	papirer
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	8.227	75	8.227
Tilgang i årets løb	1.089	51	1.089
Afgang i årets løb	-304	0	-304
Kostpris 30. september	9.012	126	9.012
Værdireguleringer 1. oktober	2.367	0	2.367
Årets opskrivninger	1.984	0	1.984
Værdireguleringer 30. september	4.351	0	4.351
Regnskabsmæssig værdi 30. september	13.363	126	13.363

10 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2014	2013	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Råvarer og hjælpematerialer	2.252	2.373	0	0
Varer under fremstilling	822	361	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	454	504	0	0
	3.528	3.238	0	0

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2014	2013	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	39.963	40.404	0	0
Modtagne acotobetalinge	-36.231	-36.422	0	0
	3.732	3.982	0	0

12 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	1.000	15.885	1.000	17.885
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000	-1.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	66	0	66
Årets resultat	0	2.352	1.000	3.352
Egenkapital 30. september	1.000	18.303	1.000	20.303

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	1.000	15.885	1.000	17.885
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000	-1.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	66	0	66
Årets resultat	0	2.352	1.000	3.352
Egenkapital 30. september	1.000	18.303	1.000	20.303

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2014	2013	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	964	1.064	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.552	2.641	0	0
Låneomkostninger	-9	-10	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-56	0	0
	3.507	3.639	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:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	4.020	4.260	0	0
Mellem 1 og 5 år	920	894	0	0
Langfristet del	4.940	5.154	0	0
Inden for 1 år	214	208	0	0
	5.154	5.362	0	0

Noter til årsrapporten

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør TDKK 10.008.

Kontraktlige forpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en årlig leje på TDKK 54. Lejekontrakten kan til enhver tid opsiges med 6 måneders varsel.

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en årlig leje på TDKK 160. Lejemålet er uopsigeligt frem til 1. september 2016, hvorefter lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel.

Koncernens samlede leasingforpligtelser udgør TDKK 138.

Eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet arbejdsgarantier m.v. udgør TDKK 15.381.

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Henrik Bjerre Juncker, København

Gert Juncker, Videbæk

Helle Bjerre Juncker, Århus

Noter til årsrapporten

17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
Finansielle indtægter	-2.589	-1.668
Finansielle omkostninger	570	642
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	783	1.003
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	0	780
Skat af årets resultat	927	1.061
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	977	796
Andre reguleringer	66	0
	734	2.614

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-291	-392
Ændring i tilgodehavender	-1.751	-2.605
Ændring i leverandører m.v.	2.078	421
	36	-2.576

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Pasodan Holding A/S for 2013/14 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2013/14 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.

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 finansiell post.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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 med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.300 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Regnskabspraksis

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 dattervirksomhederne.

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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 og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede 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.

Forudbetalinger og 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.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

Regnskabspraksis

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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

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 posterne "Likvide beholdninger" og "Kreditinstitutter"

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$