
Vestergaard Company Holding A/S

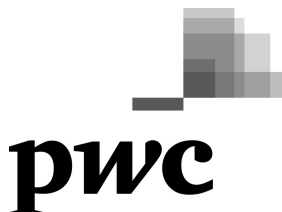
Skullebjerg 31, Gevninge, 4000 Roskilde

Årsrapport for 2020/21 (regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 27 52 04 05

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/9 2021

Stefan Vestergaard
Dirigent



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. maj - 30. april 10

Balance 30. april 11

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021 for Vestergaard Company 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. april 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gevninge, den 30. september 2021

Direktion

Frida Vestergaard

Bestyrelse

Jesper Lok
formand

Jørgen Frost

Tais Clausen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vestergaard Company Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vestergaard Company Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 revisionspå-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

tegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at 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.

Ringsted, den 30. september 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
mne28701

Kenneth Østergaard
statsautoriseret revisor
mne47262

Selskabsoplysninger

Selskabet

Vestergaard Company Holding A/S
Skullebjerg 31
Gevninge
4000 Roskilde

Telefon: 46 42 22 22

Hjemmeside: www.vestergaardcompany.com

CVR-nr.: 27 52 04 05

Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april

Hjemstedskommune: Lejre

Bestyrelse

Jesper Lok, formand
Jørgen Frost
Tais Clausen

Direktion

Frida Vestergaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S
Vesterbrogade 9
1780 København V

Koncernoversigt

Moderselskab
Parent Company

Vestergaard Company Holding A/S,
Roskilde, Danmark (Denmark)
Nom. DKK 1.000.000

**Konsoliderede
dattervirksomheder**
Consolidated subsidiaries

100 %

Vestergaard Company Finance A/S
Roskilde, Danmark (Denmark)
Nom. DKK 1.000.000

100 %

Vestergaard Company A/S
Roskilde, Danmark (Denmark)
Nom. DKK 10.000.000

100 %

Vestergaard Company Inc.
USA
Nom. USD 1.600.000

100 %

Vestergaard Company Ltd.
Thailand
Nom. BAHT 150.000.000

100 %

Vestergaard Company
SASU, Frankrig
Nom. EUR 50.000

100 %

Vestergaard Company
GmbH, Tyskland
Nom. EUR 25.000

**Associerede
virksomheder**
Associated companies

49 %

Kalmar Motor AB
Kalmar, Sverige (Sweden)
Nom. SEK 150.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	268.008	829.090	823.138	710.647	463.005
Bruttofortjeneste	32.181	297.088	288.518	254.476	151.882
Resultat af ordinær primær drift	-77.439	162.188	159.180	145.190	48.440
Resultat af finansielle poster	-6.569	5.384	2.858	-1.671	1.145
Årets resultat	-54.409	131.448	125.730	109.693	37.973
Balance					
Balancesum	966.031	924.888	765.138	697.276	547.580
Egenkapital	554.164	607.662	515.368	428.303	335.055
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-175.333	36.057	37.149	134.601	28.956
- investeringsaktivitet	-56.475	-81.474	-18.466	4.492	-56.989
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-67.367	-69.649	-19.502	-12.414	-5.807
- finansieringsaktivitet	218.466	1.466	-55.226	-40.769	36.372
Årets forskydning i likvider	-13.342	-43.951	-36.543	98.324	8.339
Antal medarbejdere					
	333	366	313	274	259
Nøgletal i %					
Bruttomargin	12,0%	35,8%	35,1%	35,8%	32,8%
Overskudsgrad	-23,7%	19,6%	19,3%	20,4%	10,5%
Afkastningsgrad	-6,6%	17,5%	20,8%	20,8%	8,8%
Soliditetsgrad	57,4%	65,7%	67,4%	61,4%	61,2%
Forrentning af egenkapital	-9,4%	23,4%	26,6%	28,7%	11,8%

Ledelsesberetning

Præsentation af virksomheden

Selskabets formål er at drive virksomhed ved at besidde ejerandele i andre selskaber med henblik på langsigtet investering.

Koncernens væsentligste aktivitet består i fremstilling og salg af specialudstyr til anvendelse i lufthavne og udøves gennem datterselskaberne Vestergaard Company A/S og Kalmar Motor AB.

Vestergaard Company A/S' aktiviteter består i fremstilling og salg af specialudstyr til anvendelse i lufthavne. Vestergaards produktlinjer indenfor afisning samt toilet- og vandservice sætter standarden for kvalitet, funktionalitet og levetid indenfor industrien.

Selskabet har datterselskaber i USA, Frankrig og Tyskland, der varetager salgs- og serviceaktiviteter i Nordamerika samt i de tysk- og fransktalende områder i Europa. I Thailand har selskabet produktion og salg af GSE udstyr til de asiatiske markeder.

Udvikling i året

Udviklingen i Vestergaard Company-koncernen er tæt knyttet til den generelle udvikling i luftfartsindustrien.

Luftfartsindustrien blev exceptionelt hårdt ramt af den verdensomspændende COVID-19 pandemi i løbet af 2020. Luftfartsselskaberne alene forventer et akkumuleret tab på 126 mia. kr., hvor specielt nordamerikanske, europæiske og asiatiske selskaber udviser de største tab.

Konsekvenserne for Vestergaard Company A/S har været voldsomme og resulteret i den største omsætningsnedgang i virksomhedens historie.

Året har været præget af stor usikkerhed, udskudte ordrer og et generelt investeringsstop hos selskabets kunder. Det er derfor ikke lykkedes at indfri forventningerne ved årets begyndelse om et mindre overskud. Omsætningen er faldet med 68%, og resultatet for året udviser et underskud efter skat på 54 mio. kr. mod sidste års rekordresultat med et overskud på 124 mio. kr. Egenkapitalen udgør 554 mio. kr. svarende til en soliditet på 57%.

Der er gennemført en række kapacitetstilpasninger samt andre omkostningsreducerende tiltag i årets løb. Likviditeten er blevet styrket med optagelse af et lån på 200 mio. kr. via. EKF, således at driften er sikret fremadrettet.

Ledelsen anser resultatet som meget utilfredsstillende.

På trods af den vanskelige markedssituation, er der i lighed med tidligere år gennemført væsentlige målrettede udviklingsprojekter som udbygger Vestergaard Companys A/S' position som teknologisk førende inden for selskabets kernekompetencer. En række af disse projekter har særlig fokus på at understøtte selskabets kunder i disses bestræbelser på reduktion af CO₂ udledning samt øget operationel

Ledelsesberetning

sikkerhed for kunderne ved anvendelse af selskabets produkter. Lanceringen af et elektrisk 9 ton chassis og en hybrid/elektrisk Beta afiser, er resultatet af den investering der er foretaget i de forgangne år. Yderligere informationer om de mange projekter findes i virksomhedens CSR-rapport.

Den forventede udvikling

Hele luftfartsindustrien er fortsat stærkt påvirket af COVID-19 pandemien. Det lysner dog i horisonten og vi forventer at se en afsmittende effekt af vaccineprogrammerne, på flytrafikken og den generelle efterspørgsel efter flyrejser. Netop fremgangen i flytrafikken bliver et væsentligt parameter for det kommende år, da frigivelse af investeringsbudgettet hos flere af selskabets kunder er betinget heraf.

Udviklingen monitoreres løbende og der er fortsat generel stor usikkerhed om hvorvidt projekter bliver realiseret eller udskudt til næste år. Den største investeringsaktivitet ses på det Nordamerikanske marked samt i Kina, hvorimod Europa fortsat er udfordret.

Omsætningen de første 4 måneder af 2021/22 ligger betydeligt over samme periode i 2020/21, hvorfor Vestergaard Company A/S forventer en stigning i omsætning samt et positivt driftsresultat for regnskabsåret 2021/22.

Valutarisici

En del af koncernens omsætning faktureres i udenlandsk valuta, hvilket medfører, at resultatet, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen i disse valutaer. Selskabet er primært eksponeret mod USD. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Brancherisici

Koncernens produkter kan kun i begrænset omfang anvendes i andre brancher end luftfartsindustrien, og selskabet er derfor afhængig af denne branches økonomiske udvikling.

Samfundsansvar

Ledelsen i Vestergaard Company-koncernen har udarbejdet en selvstændig redegørelse for samfundsansvar (CSR) for regnskabsåret 2020/21. Redegørelsen som udgør en del af ledelsesberetningen kan læses og downloades på: <http://vestergaardcompany.com/resonsibility/csr>

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Den lovpligtige redegørelse er tilgængelig på selskabets hjemmeside jf. ovenstående CSR-link.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder der vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Nettoomsætning	1	268.008	829.090	0	0
Produktionsomkostninger	2	-235.827	-532.002	0	0
Bruttoresultat		32.181	297.088	0	0
Distributionsomkostninger	2	-40.470	-57.916	0	0
Administrationsomkostninger	2	-69.150	-76.984	-150	-152
Resultat af ordinær primær drift		-77.439	162.188	-150	-152
Andre driftsindtægter		13.794	0	0	0
Resultat før finansielle poster	3	-63.645	162.188	-150	-152
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	-56.922	126.408
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5	2.656	4.677	2.656	4.677
Finansielle indtægter	6	2.764	3.558	398	267
Finansielle omkostninger	7	-11.989	-2.851	-13	-68
Resultat før skat		-70.214	167.572	-54.031	131.132
Skat af årets resultat	8	15.805	-36.124	-378	316
Årets resultat		-54.409	131.448	-54.409	131.448

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Erhvervede patenter		1.346	1.909	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	1.346	1.909	0	0
Grunde og bygninger		157.764	111.540	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		27.705	13.171	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.139	7.105	0	0
Indretning af lejede lokaler		113	195	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	14.150	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	191.721	146.161	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	472.950	530.376
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	45.447	41.377	45.447	41.377
Andre tilgodehavender	13	55.635	59.927	0	0
Finansielle anlægsaktiver		101.082	101.304	518.397	571.753
Anlægsaktiver		294.149	249.374	518.397	571.753
Råvarer og hjælpematerialer		180.612	196.539	0	0
Varer under fremstilling		380.552	274.360	0	0
Forudbetaling for varer		1.607	2.347	0	0
Varebeholdninger		562.771	473.246	0	0

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.324	39.607	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	26.024	106.630	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	29.761	64.149
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.028	1.028	1.028	1.028
Andre tilgodehavender		10.923	14.629	0	0
Selskabsskat		1.904	0	0	4.588
Periodeafgrænsningsposter	15	6.331	2.455	245	0
Tilgodehavender		84.534	164.349	31.034	69.765
Likvide beholdninger		24.577	37.919	10.812	0
Omsætningsaktiver		671.882	675.514	41.846	69.765
Aktiver		966.031	924.888	560.243	641.518

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000	1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	354.678	408.043
Reserve for sikringstransaktioner		390	0	0	0
Reserve for valutaomregning		521	0	0	0
Overført resultat		552.253	606.662	198.486	198.619
Egenkapital		554.164	607.662	554.164	607.662
Hensættelse til udskudt skat	17	20.226	34.404	6.055	6.004
Andre hensættelser	18	4.514	5.110	0	0
Hensatte forpligtelser		24.740	39.514	6.055	6.004
Gæld til realkreditinstitutter		82.603	48.664	0	0
Kreditinstitutter		214.625	16.188	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	19	297.228	64.852	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	19	4.094	3.094	0	0
Kreditinstitutter	19	13.644	28.554	0	27.695
Modtagne forudbetalinger fra kunder		592	2.943	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.414	57.101	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	14	0	10.591	0	0
Selskabsskat		0	30.959	0	0
Anden gæld		49.155	79.618	24	157
Kortfristede gældsforpligtelser		89.899	212.860	24	27.852
Gældsforpligtelser		387.127	277.712	24	27.852
Passiver		966.031	924.888	560.243	641.518
Resultatdisponering	16				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Reserve for	Reserve for	Overført	I alt
	kapital	værdis meto-	sikrings-	valuta-	resultat	
	TDKK	de	transaktioner	omregning	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	1.000	0	0	0	606.662	607.662
Valutakursregulering	0	0	0	521	0	521
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	1.267	0	0	1.267
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-767	0	0	-767
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-110	0	0	-110
Årets resultat	0	0	0	0	-54.409	-54.409
Egenkapital 30. april	1.000	0	390	521	552.253	554.164

Moderselskab

Egenkapital 1. maj	1.000	408.043	0	0	198.619	607.662
Valutakursregulering	0	521	0	0	0	521
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	1.267	0	0	0	1.267
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-767	0	0	0	-767
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-110	0	0	0	-110
Årets resultat	0	-54.276	0	0	-133	-54.409
Egenkapital 30. april	1.000	354.678	0	0	198.486	554.164

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern	
		2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Årets resultat		-54.409	131.448
Reguleringer	20	5.640	38.339
Ændring i driftskapital	21	-85.994	-105.708
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-134.763	64.079
Renteindbetalinger og lignende		2.764	3.558
Renteudbetalinger og lignende		-11.988	-2.851
Pengestrømme fra ordinær drift		-143.987	64.786
Betalt selskabsskat		-31.346	-28.729
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-175.333	36.057
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-152	-352
Køb af materielle anlægsaktiver		-67.367	-69.649
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-16.815	-118.133
Salg af materielle anlægsaktiver		7.094	5.152
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		20.765	100.479
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		0	1.029
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-56.475	-81.474
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.311	-14.010
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-16.473	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		37.250	40.591
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		200.000	14.885
Betalt udbytte		0	-40.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		218.466	1.466
Ændring i likvider		-13.342	-43.951
Likvider 1. maj		37.919	81.870
Likvider 30. april		24.577	37.919
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		24.577	37.919
Likvider 30. april		24.577	37.919

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	2.729	8.535	0	0
Nettoomsætning, Europa	86.767	314.747	0	0
Nettoomsætning, øvrige	178.512	505.808	0	0
	268.008	829.090	0	0
2 Medarbejderforhold				
Lønninger	136.812	200.407	125	125
Pensioner	18.688	23.757	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.455	6.154	0	0
	160.955	230.318	125	125
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	90.362	156.915	0	0
Distributionsomkostninger	35.469	36.278	0	0
Administrationsomkostninger	35.124	37.125	125	125
	160.955	230.318	125	125
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	3.491	4.783	0	125
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	333	366	1	1

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
3 Særlige poster				
Indtægter fra COVID-19 hjælpepakker vedrørende lønkompensation og faste omkostninger mv., under andre driftsindtægter	11.862	0	0	0
	11.862	0	0	0
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			1.568	126.408
Andel af underskud i dattervirksomheder			-58.490	0
			-56.922	126.408
5 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud i associerede virksomheder	4.834	6.855	4.834	6.855
Afskrivning af goodwill	-2.178	-2.178	-2.178	-2.178
	2.656	4.677	2.656	4.677

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	398	267
Andre finansielle indtægter	2.764	3.552	0	0
Vautakursgevinster	0	6	0	0
	2.764	3.558	398	267
7 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	1	0
Andre finansielle omkostninger	11.989	2.851	12	68
	11.989	2.851	13	68
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-921	35.378	0	-535
Årets udskudte skat	-14.288	746	51	219
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-596	0	327	0
	-15.805	36.124	378	-316

Noter til årsregnskabet

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede pa- tenter TDKK
Kostpris 1. maj	14.919
Tilgang i årets løb	152
Kostpris 30. april	15.071
Ned- og afskrivninger 1. maj	13.012
Årets afskrivninger	713
Ned- og afskrivninger 30. april	13.725
Regnskabsmæssig værdi 30. april	1.346
Afskrives over	3-5 år

	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	248	252
Administrationsomkostninger	465	507
	713	759

Noter til årsregnskabet

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	165.915	33.263	19.124	811	14.150
Valutakursregulering	-4.087	-58	-505	-59	0
Tilgang i årets løb	46.092	19.728	1.539	8	0
Afgang i årets løb	-4.512	-1.295	-133	0	0
Overførsler i årets løb	14.150	0	0	0	-14.150
Kostpris 30. april	217.558	51.638	20.025	760	0
Ned- og afskrivninger 1. maj	54.375	20.065	12.018	616	0
Valutakursregulering	-309	-24	-300	-47	0
Årets afskrivninger	5.963	4.402	2.301	78	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-235	-510	-133	0	0
Ned- og afskrivninger 30. april	59.794	23.933	13.886	647	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	157.764	27.705	6.139	113	0
Afskrives over	15-30 år	3-8 år	3-7 år	5 år	

	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	8.398	6.069
Administrationsomkostninger	4.346	3.600
	12.744	9.669

Noter til årsregnskabet

11 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2021	2020
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	126.215	126.215
Kostpris 30. april	126.215	126.215
Værdireguleringer 1. maj	404.161	326.826
Valutakursregulering	-894	500
Årets resultat	-56.922	126.408
Udbytte til moderselskab	0	-50.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	390	427
Værdireguleringer 30. april	346.735	404.161
Regnskabsmæssig værdi 30. april	472.950	530.376

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Vestergaard Company A/S	Roskilde	10.000	100%	459.402	-58.490
Vestergaard Company Finance A/S	Roskilde	1.000	100%	13.548	1.568
				472.950	-56.922

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
12 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. maj	37.504	37.504	37.504	37.504
Kostpris 30. april	37.504	37.504	37.504	37.504
Værdireguleringer 1. maj	3.873	306	3.873	306
Valutakursregulering	1.414	-81	1.414	-81
Årets resultat	4.834	6.855	4.834	6.855
Modtagne udbytter	0	-1.029	0	-1.029
Afskrivning på goodwill	-2.178	-2.178	-2.178	-2.178
Værdireguleringer 30. april	7.943	3.873	7.943	3.873
Regnskabsmæssig værdi 30. april	45.447	41.377	45.447	41.377
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april	14.011	16.189	14.011	16.189

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kalmar Motor AB	Kalmar, Sverige	SEK 150	49%	64.156	9.866

Den associerede virksomhed har aflagt seneste årsrapport pr. 31. december 2020. Kapitalandelens indre værdi er opgjort på baggrund af det regnskab. Det er ledelsens vurdering, at den resterende periode er uvæsentlig for moderselskabets regnskab samt koncernregnskabet.

Noter til årsregnskabet

13 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodehaver
	TDKK
Kostpris 1. maj	59.927
Valutakursregulering	-342
Tilgang i årets løb	16.815
Afgang i årets løb	-20.765
Kostpris 30. april	55.635
Regnskabsmæssig værdi 30. april	55.635

	Koncern		Morderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
14 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	34.812	132.041	0	0
Modtagne acotobetalinger	-8.788	-36.002	0	0
	26.024	96.039	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	26.024	106.630	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	0	-10.591	0	0
	26.024	96.039	0	0

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende ydelser, ejendomsskat, forsikringspræmier og abonnementer mv.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
16 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-54.276	80.911
Overført resultat	-54.409	131.448	-133	50.537
	-54.409	131.448	-54.409	131.448
17 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. maj	34.404	33.658	6.004	5.785
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-14.288	746	51	219
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	110	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. april	20.226	34.404	6.055	6.004
Immaterielle anlægsaktiver	166	226	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.781	-332	0	0
Finansielle anlægsaktiver	9.922	10.807	0	0
Varebeholdninger	4.433	3.147	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-61	-68	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.568	14.203	0	0
Periodeafgrænsningsposter	386	524	0	0
Genbeskatningssaldo	9.616	6.004	9.616	6.004
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-9.585	-107	-3.561	0
	20.226	34.404	6.055	6.004

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
18 Andre hensættelser				
Andre hensættelser består af garantiforpligtelse vedrørende koncernens solgte varer.				
Andre hensættelser	4.514	5.110	0	0
	4.514	5.110	0	0
19 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	62.098	37.396	0	0
Mellem 1 og 5 år	20.505	11.268	0	0
Langfristet del	82.603	48.664	0	0
Inden for 1 år	4.094	3.094	0	0
	86.697	51.758	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	10.891	11.858	0	0
Mellem 1 og 5 år	203.734	4.330	0	0
Langfristet del	214.625	16.188	0	0
Inden for 1 år	13.644	859	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	27.695	0	27.695
Kortfristet del	13.644	28.554	0	27.695
	228.269	44.742	0	27.695

Noter til årsregnskabet

20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Finansielle indtægter	-2.764	-3.558
Finansielle omkostninger	11.989	2.851
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	11.423	7.728
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.656	-4.677
Skat af årets resultat	-15.805	36.124
Andre reguleringer	3.453	-129
	5.640	38.339

21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-89.525	-147.511
Ændring i tilgodehavender	81.719	22.606
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-596	2.894
Ændring i leverandører m.v.	-78.092	15.755
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	500	548
	-85.994	-105.708

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	111.487	83.299	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 19.760, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	73.017	49.044	0	0
Grunde og bygninger stillet til sikkerhed for kreditramme på op til TUSD 730, regnskabsmæssig værdi	32.892	28.437	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	168	318	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	18	0	0
	168	336	0	0
Huslejeforpligtelser i uopsigelsesperioden	276	279	0	0

Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskaberne Vestergaard Company A/S' og Vestergaard Company Finance A/S' mellemværender med pengeinstitut. Selskabernes bankgæld pr. 30. april 2021 udgør DKK 0.

Noter til årsregnskabet

22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Moderselskabet har endvidere stillet kaution overfor det associerede selskab Kalmar Motor AB's mellemværender med pengeinstitut. Kautionen er dog begrænset til TSEK 2.000.

Moderselskabet indgår i sambeskatning. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab overfor SKAT, og hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb er indregnet i årsregnskabet for koncernen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	306	299	26	26
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	8	0	0	0
Skatterådgivning	0	15	0	0
	314	314	26	26

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vestergaard Company Holding A/S for 2020/21 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 2020/21 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 Vestergaard Company Holding A/S 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

24 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 (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

indregnes i resultatopgørelsen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten. Endvidere indregnes reservation til tab på entreprisekontrakter.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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 og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

virksomheder“ 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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og 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 dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter kontrakter ved salg som finansielle leasingkontrakter samt depositum mv.

Varebeholdninger

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

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien 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 ledelse.

Tilgodehavender

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

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

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på . De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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 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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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.

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

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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