

Danotherm Electric A/S

Mårkærvej 1, 2630 Taastrup
CVR-nr. 10 12 60 61

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 12.06.24

Ulf Christer Fredriksson
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 28

Selskabet

Danotherm Electric A/S
Mårkærvej 1
2630 Taastrup

E-mail: danotherm@danotherm.dk
Hjemsted: Taastrup
CVR-nr.: 10 12 60 61
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Michael Hofman Laursen

Bestyrelse

Ulf Christer Fredriksson, formand
Torsten Gert-Erik Lindquist
Michael Hofman Laursen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomhed

ATE Electronics s.r.l., Giaveno, Italien

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Danotherm Electric A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 4. juni 2024

Direktionen

Michael Hofman Laursen

Bestyrelsen

Ulf Christer Fredriksson
Formand

Torsten Gert-Erik
Lindquist

Michael Hofman Laursen

Til kapitalejeren i Danotherm Electric A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Danotherm Electric A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 4. juni 2024

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

Henrik Y. Jensen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35442

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	9.388	8.858	15.677	20.738	25.631
Finansielle poster i alt	518	72	-66	-73	-78
Årets resultat	7.724	6.884	12.105	16.103	19.896

Balance

Samlede aktiver	100.624	97.801	99.192	93.831	100.602
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.396	3.126	873	1.930	3.053
Egenkapital	77.579	69.854	74.970	72.865	68.792

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	10,5%	9,5%	16,4%	22,7%	32,1%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	77,1%	71,4%	75,6%	77,7%	68,4%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er produktions- og agenturvirksomhed med elektroniske komponenter.

Usikkerhed ved indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2023 oplevet tilbageholdenhed i efterspørgslen fra kunderne, blandt andet begrundet i svingende råvare- og energipriser, kundernes usikkerhed omkring udviklingen på deres væsentlige markedsområder, samt enkelte større kunders markant mindre efterspørgsel.

Effekten af dette betyder, at årets omsætning og resultat er realiseret under budget, men med et bedre resultat end for 2022.

Årets resultat bliver mio. DKK 7,7 efter skat, mod mio. DKK 6,9 i 2022. Selskabets egenkapital pr. 31.12.2023 udgør mio. DKK 77,6.

Selskabets ledelse vurderer årets resultat som værende mindre tilfredsstillende.

Produktionskapaciteten i koncernens modstandsfabrik i Polen er tilpasset aktivitetsniveauet i årets løb, ligesom det er tilfældet for selskabets danske fabrik.

Selskabet har, under de givne forudsætninger i løbet af 2023, fortsat bestræbelserne på at blive markedsledende, hvor aktiviteterne i væsentlig grad baserer sig på udvikling af løsninger i tæt samarbejde med kundernes udviklingsafdelinger.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at virksomheden står godt rustet til at kunne møde markedets krav. Selskabet forventer at omsætning og resultat for 2024, som minimum, vil ligge på niveau med de realiserede tal for 2023.

Videnressourcer

Virksomhedens væsentligste videnressourcer er medarbejderne og de teknologiske løsninger til udvikling og produktion. Da disse ressourcer er vigtige for den fremtidige indtjening, foregår der en løbende og målrettet vedligeholdelse, beskyttelse og videreudvikling af disse.

Særlige risici

Der er ikke særlige risici ud over almindeligt forekommende risici.

Eksternt miljø

Danotherm Electric A/S er godkendt efter miljøbeskyttelsesloven kapitel 5.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår en løbende udvikling og videreudvikling af produkter inden for aktivitetsområderne i tæt samarbejde med kundernes udviklingsafdelinger.

Efterfølgende begivenheder

Der er frem til i dag ikke indtrådt forhold, der forrykker den samlede vurdering af årsrapporten.

Note		2023 DKK	2022 DKK
	Bruttofortjeneste	51.976.566	51.826.470
1	Personaleomkostninger	-38.422.748	-39.828.103
	Resultat før af- og nedskrivninger	13.553.818	11.998.367
2	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.166.044	-3.139.951
	Resultat af primær drift	9.387.774	8.858.416
3	Finansielle indtægter	840.478	168.346
	Finansielle omkostninger	-322.010	-96.553
	Resultat før skat	9.906.242	8.930.209
4	Skat af årets resultat	-2.181.900	-2.046.108
	Årets resultat	7.724.342	6.884.101
5	Forslag til resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
Note			
	Indretning af lejede lokaler	10.752.866	12.746.888
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.725.537	9.399.383
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	1.406.364	443.853
	6 Materielle anlægsaktiver i alt	19.884.767	22.590.124
	7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18.982.000	18.982.000
	8 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	595.200
	8 Deposita	1.333.749	1.227.107
	Finansielle anlægsaktiver i alt	20.315.749	20.804.307
	Anlægsaktiver i alt	40.200.516	43.394.431
	Råvarer og hjælpematerialer	7.698.027	7.692.858
	Varer under fremstilling	1.998	1.998
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.540.593	3.699.944
	Varebeholdninger i alt	11.240.618	11.394.800
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.199.873	25.774.214
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	24.558.985	15.773.741
12	Udskudt skatteaktiv	89.455	303.970
	Andre tilgodehavender	504.936	541.186
9	Periodeafgrænsningsposter	775.799	474.476
10	Tilgodehavender i alt	49.129.048	42.867.587
	Likvide beholdninger	54.066	144.072
	Omsætningsaktiver i alt	60.423.732	54.406.459
	Aktiver i alt	100.624.248	97.800.890

PASSIVER		31.12.23	31.12.22
Note		DKK	DKK
11	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Overført resultat	76.578.710	68.854.368
Egenkapital i alt		77.578.710	69.854.368
13	Andre hensatte forpligtelser	100.000	400.000
Hensatte forpligtelser i alt		100.000	400.000
14	Deposita	150.000	150.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt		150.000	150.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.866.004	6.105.338
	Gæld til tilknyttede virksomheder	7.548.000	7.504.000
	Selskabsskat	116.201	738.592
	Anden gæld	9.265.333	13.048.592
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		22.795.538	27.396.522
Gældsforpligtelser i alt		22.945.538	27.546.522
Passiver i alt		100.624.248	97.800.890

15 Eventualforpligtelser

16 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23				
Saldo pr. 01.01.23	1.000.000	68.854.368	0	69.854.368
Forslag til resultatdisponering	0	7.724.342	0	7.724.342
Saldo pr. 31.12.23	1.000.000	76.578.710	0	77.578.710

	2023	2022
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	34.465.877	35.953.056
Pensioner	2.718.123	2.513.047
Andre omkostninger til social sikring	1.238.748	1.362.000

I alt	38.422.748	39.828.103
-------	------------	------------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	48	53
--	----	----

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

2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	29.071
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.166.044	3.110.880

I alt	4.166.044	3.139.951
-------	-----------	-----------

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	16.991	14.296
Renteindtægter i øvrigt	823.487	154.050

I alt	840.478	168.346
-------	---------	---------

	2023 DKK	2022 DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.972.401	1.743.089
Årets regulering af udskudt skat	214.515	220.707
Regulering af skat fra tidligere år	-5.016	82.312
I alt	2.181.900	2.046.108

5. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	7.724.342	6.884.101
-------------------	-----------	-----------

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalin- ger for mate- rielle anlægs- aktiver
Kostpris pr. 01.01.23	13.417.777	23.006.187	443.853
Tilgang i året	584.221	811.496	1.406.364
Afgang i året	-1.341.394	-6.430.366	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	443.853	-443.853
Kostpris pr. 31.12.23	12.660.604	17.831.170	1.406.364
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-670.889	-13.606.804	0
Afskrivninger i året	-1.236.849	-2.929.195	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på af- hændede aktiver	0	6.430.366	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-1.907.738	-10.105.633	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	10.752.866	7.725.537	1.406.364

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.23	18.982.000
Kostpris pr. 31.12.23	18.982.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	18.982.000

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
ATE Electronics s.r.l., Giaveno, Italien	100%	33.540.000	1.578.000

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehaver- der hos tilknyt- tede virksom- heder	Deposita
Kostpris pr. 01.01.23	595.200	1.227.107
Tilgang i året	0	106.642
Afgang i året	-595.200	0
Kostpris pr. 31.12.23	0	1.333.749
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	1.333.749

	31.12.23	31.12.22
	DKK	DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	137.284	227.431
Forudbetalte software og licenser	200.047	147.145
Andre forudbetalinger	438.468	99.900
I alt	775.799	474.476

10. Tilgodehavender

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder:

Som datterselskab i Nibe Industries AB-koncernen indgår selskabet i koncernens Multi Currency Cross-Border Cash Pool i Danske Bank. Selskabet har pr. 31. december 2023 indestående i cash pool på t.DKK 22.705 (2022: t.DKK 17.704), som indgår under tilgodehavender hos tilknyttede selskaber.

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.000	1.000.000

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen i de seneste 5 år.

	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
--	-----------------	-----------------

12. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23	303.970	524.677
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-214.515	-220.707
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23	89.455	303.970

13. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.01.23		400.000
Anvendt i året		-300.000
Forpligtelser pr. 31.12.23		100.000
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	100.000	400.000
----------------------------	---------	---------

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Deposita	150.000	150.000	150.000
I alt	150.000	150.000	150.000

15. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver med en uopsigelig frem til 01.06.2026 og en samlet forpligtelse på t.DKK 364.

Huslejen i opsigelsesperioden for selskabets nuværende lejemål udgør pr. balancedagen t.DKK 24.380.

Selskabet har garanteret for lejekontrakt i den tilknyttede virksomhed, ATE Electronics. Lejekontrakten har en løbetid på 12 år med ikrafttræden den 01.01.2024. Lejen i lejeperioden udgør t.DKK 50.660.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Backer AB, Fabriksgatan 1, S-280 10 Sösdala, Sverige	Backer AB besidder majoriteten af aktiekapitalen i virksomheden.

Transaktioner	Relation	2023 DKK
Køb af ydelser	Modervirksomhed	800.000
Salg af varer	Dattervirksomhed	1.000.000
Køb af varer	Dattervirksomhed	4.600.000
Salg af varer	Søsterselskaber	31.300.000
Salg af ydelser	Søsterselskaber	1.400.000
Køb af varer	Søsterselskaber	77.900.000
Køb af ydelser	Søsterselskaber	2.100.000

16. Nærtstående parter - fortsat -

Mellemværender	31.12.23 DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	24.558.985
Gæld til tilknyttede virksomheder	-7.548.000

Tilgodehavender hos og gæld til tilknyttede virksomheder fremgår af balancen og renter fremgår af note 3.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden NIBE Industrier AB, Markaryd, Sverige. Koncernregnskabet for NIBE Industrier AB kan rekvireres ved henvendelse til virksomheden.

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af NIBE Industrier AB, Markaryd, Sverige, reg. nummer 55 63 74 - 8309, der udarbejder koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

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

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

Andre finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

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

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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

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

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

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

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn samt 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. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garanti og erstatninger. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi, og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.