

# **A/S Hydrema Export**

Gammel Kirkevej 16, 9530 Støvring  
CVR-nr. 12 86 32 41

## **Årsrapport for 2017**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 25.05.18

Kjeld Werner Jensen  
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 - 24

---

---

**Selskabet**

---

A/S Hydrema Export  
Gammel Kirkevej 16  
9530 Støvring  
Telefon: 98 37 13 33  
Telefax: 98 37 99 12  
Hjemsted: Rebild  
CVR-nr.: 12 86 32 41  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Jan Werner Jensen

---

**Bestyrelse**

---

Kjeld Werner Jensen  
Johnny Valther Larsen  
Jan Werner Jensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

Spar Nord Bank  
Nordea

---

**Modervirksomhed**

---

Hydrema Holding ApS, Rebild

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for A/S Hydrema Export.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 25. maj 2018

**Direktionen**

Jan Werner Jensen

**Bestyrelsen**

Kjeld Werner Jensen

Johnny Valther Larsen

Jan Werner Jensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## Til kapitalejeren i A/S Hydrema Export

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Hydrema Export for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 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.

### 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- 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.

Aalborg, den 25. maj 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Rytter Andersen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne10408

Thomas Skou Jacobsen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne33207

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	13.802	4.552	8.648	7.021	16.411
Resultat af primær drift	8.670	210	3.412	3.399	12.468
Finansielle poster i alt	839	585	954	1.560	3.710
Årets resultat	7.413	619	3.337	3.781	12.036
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	48.340	30.937	47.511	38.637	36.390
Investeringer i materielle anlægsaktiver	52	0	0	20	775
Egenkapital	22.899	15.487	24.868	21.531	17.750



**Nøgletal**

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	38,6%	3,1%	14,4%	19,3%	67,9%
Afkast af investeret kapital	45,0%	1,1%	14,6%	12,6%	43,7%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	47,4%	50,1%	52,3%	55,7%	48,8%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	7	8	9	7	9

Selskabet har i 2016 ændret regnskabspraksis vedrørende indning af skyldt udbytte. Årets forslag til udbytte er tidligere indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, men indregnes nu som en del af egenkapitalen.

Sammenligningstallene for 2015 er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Hoved- og nøgletal for 3. til 4. foregående år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3.

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejdskapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Væsentligste aktiviteter

A/S Hydrema Export indgår i Hydrema-koncernen, hvis aktivitet består af udvikling, produktion, salg og service af hydrauliske læsse-gravemaskiner, dumpere, rundtsvingende gravemaskiner, og leverancer til forsvarsindustrien, herunder minerydningsmateriel.

Selskabets aktivitet består i markedsføring og salg af minerydnings- og forsvarsmateriel og entreprenørmaskiner til militære og humanitære enheder samt koncernens produktprogram på markeder, hvor dette ikke er repræsenteret ved datterselskaber, herunder Irland, Benelux-landene, de baltiske lande, Australien, New Zeeland, Japan m.fl..

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 7.412.583 mod DKK 618.801 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 22.899.206.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

På markedet for minerydningsmateriel og salg af entreprenørmaskiner til militære og humanitære enheder er der god aktivitet. Der er afgivet en del tilbud og demonstrationer afholdes løbende for militære enheder og forsvarsindustrien. Stillingtagen hos kunderne er ofte undergivet politiske overvejelser, hvorfor beslutningsprocessen kan være længere end i det civile marked. Hydrema har en god kontakt i markedet og kendskabet til produktprogrammet muliggør salg af andre produkter end minerydderen i de kommende år.

Det tætte samarbejde med leverandører til nationale forsvar udbygges løbende med fokus på support opgaver og levering af industrielle entreprenørsystemer indenfor koncernens kompetenceområder.

## Resultatopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
	<b>13.802.046</b>	<b>4.552.052</b>
	<b>13.802.046</b>	<b>4.552.052</b>
1	-4.565.904	-3.793.204
	<b>9.236.142</b>	<b>758.848</b>
	-565.788	-548.500
	<b>8.670.354</b>	<b>210.348</b>
2	1.034.515	645.207
	-195.513	-60.675
	<b>9.509.356</b>	<b>794.880</b>
3	-2.096.773	-176.079
	<b>7.412.583</b>	<b>618.801</b>
	<b>7.412.583</b>	<b>618.801</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	5.000.000	0
	2.412.583	618.801
	<b>7.412.583</b>	<b>618.801</b>
	<b>7.412.583</b>	<b>618.801</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	35.985	550.166
4	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>35.985</b>	<b>550.166</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>35.985</b>	<b>550.166</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.563.980	1.862.293
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>3.563.980</b>	<b>1.862.293</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.138.504	6.047.227
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	28.864.577	20.345.653
	Udskudt skatteaktiv	311.000	306.000
	Andre tilgodehavender	2.449.156	681.667
5	5 Periodeafgrænsningsposter	100.000	548.072
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>43.863.237</b>	<b>27.928.619</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>877.030</b>	<b>595.615</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>48.304.247</b>	<b>30.386.527</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>48.340.232</b>	<b>30.936.693</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Overført resultat	16.899.206	14.486.623
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000.000	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>22.899.206</b>	<b>15.486.623</b>
6	Andre hensatte forpligtelser	99.000	49.500
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>99.000</b>	<b>49.500</b>
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	31.952	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	89.010	83.985
	Gæld til tilknyttede virksomheder	22.368.861	14.454.104
	Selskabsskat	2.101.773	170.079
	Anden gæld	750.430	692.402
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>25.342.026</b>	<b>15.400.570</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>25.342.026</b>	<b>15.400.570</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>48.340.232</b>	<b>30.936.693</b>
8	Eventualforpligtelser		
9	Nærtstående parter		

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	1.000.000	13.867.822	10.000.000
Betalt udbytte	0	0	-10.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	618.801	0
Saldo pr. 31.12.16	1.000.000	14.486.623	0
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	1.000.000	14.486.623	0
Forslag til resultatdisponering	0	2.412.583	5.000.000
Saldo pr. 31.12.17	1.000.000	16.899.206	5.000.000

	2017	2016
	DKK	DKK

### 1. Personalemkostninger

Lønninger	4.214.324	3.437.981
Pensioner	247.916	243.554
Andre omkostninger til social sikring	21.994	24.572
Andre personaleomkostninger	81.670	87.097
I alt	4.565.904	3.793.204
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	7	8

### 2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	1.003.682	639.004
Øvrige finansielle indtægter	30.833	6.203
I alt	1.034.515	645.207

### 3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.101.773	170.079
Årets regulering af udskudt skat	-5.000	6.000
I alt	2.096.773	176.079

**4. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	5.438.202
Tilgang i året	51.607
Kostpris pr. 31.12.17	5.489.809
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-4.888.036
Afskrivninger i året	-565.788
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-5.453.824
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	35.985
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17	29.333

31.12.17	31.12.16
DKK	DKK

**5. Periodeafgrænsningsposter**

Andre periodeafgrænsningsposter	100.000	548.072
I alt	100.000	548.072

**6. Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	0	49.500
I alt	0	49.500

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til dækning af fremtidige omkostninger på leverancer, hvorpå selskabet har ydet almindelig garanti.



**7. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Leasingforpligtelser	31.952	0	31.952	0
I alt	31.952	0	31.952	0

**8. Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået huslejeaftale med en opsigelsesperiode på 12 måneder. Huslejeforpligtelsen er opgjort til t.DKK 555.

**9. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Hydrema Holding ApS, Rebild	Moderselskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Hydrema Holding ApS, Rebild.

## 10. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### 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.

**10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

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

**Nettoomsætning**

Indtægter ved 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.

**Andre driftsindtægter**

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

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på 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, procent
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 materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, 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.

## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Selskabet er sambeskattet med danske og udenlandske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager danske virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra andre danske virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud. Danske virksomheder, der udnytter skattemæssigt underskud fra udenlandske virksomheder, afregner sambeskatningsbidraget for det udnyttede underskud til administrationsselskabet, hvor genbeskatningssaldoen indregnes som en udskudt skatteforpligtelse.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter 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".

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.

### 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.

## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen 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 efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes 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.

### Periodeafgrænsningsposter

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

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

**Hensatte forpligtelser**

Hensættelser til garantiforpligtelser tilsigter at dække de fremtidige omkostninger på leverancer, hvorpå selskabet har ydet almindelig garanti. Årets hensættelser er beregnet som en procentvis andel af nettoomsætningen ved disse leverancer.

**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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle 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**

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