



John Bjerrum Nielsen A/S

Industrivej 5
6740 Bramming
CVR-nr. 13703582

Årsrapport 01.05.2021 - 30.04.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
15.09.2022

Anders Rosendahl Poulsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	10
Koncernens balance pr. 30.04.2022	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2022	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

John Bjerrum Nielsen A/S

Industrivej 5

6740 Bramming

CVR-nr.: 13703582

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.05.2021 - 30.04.2022

Bestyrelse

Anders Rosendahl Poulsen, formand

Ronnie Møller-Thorsøe

Christian Bruno Cordsen Nielsen

John Bjerrum Nielsen

Villy Smidt Petersen, medarbejdervalgt

Flemming Hansen, medarbejdervalgt

Direktion

Allan Lawaetz Nielsen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022 for John Bjerrum Nielsen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bramming, den 15.09.2022

Direktion

Allan Lawaetz Nielsen

adm. dir.

Bestyrelse

Anders Rosendahl Poulsen

formand

Ronnie Møller-Thorsøe

Christian Bruno Cordsen Nielsen

John Bjerrum Nielsen

Villy Smidt Petersen

medarbejdervalgt

Flemming Hansen

medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i John Bjerrum Nielsen A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for John Bjerrum Nielsen A/S for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er herudover 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.

Esbjerg, den 15.09.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Lasse Lynggaard Wolff

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35802

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	105.458	73.251	54.075
Driftsresultat	20.690	11.472	3.773
Resultat af finansielle poster	(620)	(331)	(375)
Årets resultat	15.390	8.177	2.090
Årets resultat ekskl. minoriteter	15.259	8.549	2.683
Balancesum	100.082	80.776	53.769
Investeringer i materielle aktiver	10.424	10.255	1.357
Egenkapital	36.446	28.779	23.308
Egenkapital ekskl. minoriteter	31.880	21.791	15.944
Pengestrømme fra driftsaktivitet	13.962	2.017	3.331
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(16.827)	(11.051)	(1.376)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.843	10.376	(681)
Nøgletal			
Egenkapitalforrentning (%)	47,19	31,40	9,40
Soliditetsgrad (%)	36,42	35,63	43,35

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter omfatter overfladebehandling og robotlakering af træ, plast og metal samt CNC-træbearbejdning, lasergravering, tamponprint og montage af komponenter, stof og elektronik. Produkterne tilbydes som halvfabrikata eller monterede og emballerede, leveret direkte til kundernes færdigvarelagre eller slutforbrugere.

John Bjerrum Nielsen A/S er ISO 9001-certificeret og leverandør til førende danske og udenlandske producenter af TV/audio, elektronik, møbler, bolig/design, byggeri og automotive. Alle brancher, hvor der stilles store krav til kvalitet, kapacitet og fleksibilitet.

Koncernen har egne salgs- og produktionsfaciliteter i Danmark, Letland og Litauen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsårets har været præget af et højt aktivitetsniveau i alle koncernens selskaber med en fin fremgang på omsætnings- og indtjeningssiden.

Året har været præget af stigende omkostninger til råvarer og energi, og i perioder tillige været udfordret med tilgængeligheden af råvarer. Koncernen har dog navigeret fornuftigt igennem disse udfordringer og har igennem året været i stand til at servicere kunder og partnere med de ønskede leverancer og ydelser i samme høje kvalitet som sædvanligt.

John Bjerrum Nielsen A/S har i regnskabsåret investeret i yderligere udvidelse af organisationen samt øget kapaciteten på CNC-anlæg, montage og lakeringsanlæg for at imødekomme den nuværende og fremtidige vækst. Samtidigt er de i forrige regnskabsår igangsatte optimeringsprojekter i produktionen fortsat, og effekterne heraf er en betydelig bidragsyder til håndtering af det højere aktivitetsniveau.

Koncernens resultat anses for meget tilfredsstillende. En væsentlig medvirkende årsag til det gode resultat har været medarbejderindsatsen på alle niveauer. Som tak for den store indsats er der besluttet en ekstraordinær bonusudbetaling til alle medarbejdere.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Aktivitetsniveauet i regnskabsåret har været væsentligt højere end forventet, og som resultat heraf ligger indtjeningen ligeledes væsentligt over det forventede niveau. Årets resultat anses derfor som nævnt for meget tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Det er vores forventning af råvareforsyningen vil stabilisere sig i det kommende år, og at der vil kunne opleves vigende priser på nogle typer af råvarer.

Samtidig er der fortsat et omkostningspres fra de stigende energiomkostninger, og der opleves generelt en stor usikkerhed i markedet forbundet med den makroøkonomiske udvikling; høj inflation, stigende renter og en potentiel forestående energikrise i Europa.

Der forventes derfor et fald i omsætning og indtjening for 2022/23 sammenlignet med 2021/22.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernens primære aktiviteter foregår med kunder og leverandører i Danmark og det øvrige EU. Største delen af de økonomiske transaktioner foretages derfor i DKK og EUR, og kun en mindre andel i USD.

Resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes derfor kun i minimalt omfang af valutakurs- og renteutviklingen. Koncernen afdækker derfor ikke kommercielle valuta- og renterisici, og der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Videnressourcer

Koncernen har et indgående kendskab til markedet for overfladebehandling, robotlakering, CNC-træbearbejdning, lasergravering, tamponprint samt montage af komponenter, stof og elektronik, har opbygget betydelig kompetence inden for dette område. Der pågår løbende efteruddannelse af medarbejdere samt tiltrækning af relevante nye medarbejdere med de rette kompetencer.

Miljømæssige forhold

Koncernen opfylder alle nugældende miljøkrav, og har investeret i teknologi til effektiv rensning af udsugnings-/ventilationsluft, genanvendelse af udsugningsluft til opvarmning af indlæsningsluft samt LED belysning. Kvalitetsledelsessystemet er certificeret efter ISO 9001:2015, senest med en vellykket recertificering i juni 2021.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen driver produktudvikling i samarbejde med vores kunder med henblik på at sikre en effektiv fremstillingsproces med det forventede høje kvalitetsniveau som slutresultat.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Egne kapitalandele i modervirksomheden

	Antal	Nominal værdi kr.	Andel af virksom- heds- kapital %
Ordinære aktier	1.000	1.000.000	10,00
Afhændede kapitalandele	1.000	1.000.000	10,00

Egne kapitalandele er afhændet ved kapitalnedsættelse.

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		105.457.873	73.251.149
Personaleomkostninger	2	(80.099.956)	(57.176.179)
Af- og nedskrivninger	3	(4.667.634)	(4.603.114)
Driftsresultat		20.690.283	11.471.856
Andre finansielle indtægter		35.511	158.945
Andre finansielle omkostninger		(655.378)	(489.670)
Resultat før skat		20.070.416	11.141.131
Skat af årets resultat	4	(4.680.471)	(2.964.425)
Årets resultat	5	15.389.945	8.176.706

Koncernens balance pr. 30.04.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	63.435	182.888
Erhvervede immaterielle aktiver		624.675	747.690
Erhvervede licenser		27.384	52.728
Goodwill		7.946.527	9.161.636
Immaterielle aktiver	6	8.662.021	10.144.942
Grunde og bygninger		2.723.584	2.863.881
Produktionsanlæg og maskiner		15.852.747	10.455.579
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.093.833	2.030.168
Indretning af lejede lokaler		997.584	382.850
Materielle aktiver	8	22.667.748	15.732.478
Andre tilgodehavender		130.925	111.500
Finansielle aktiver	9	130.925	111.500
Anlægsaktiver		31.460.694	25.988.920

Råvarer og hjælpematerialer		17.182.231	11.189.477
Varer under fremstilling		8.424.938	4.671.103
Fremstillede varer og handelsvarer		3.370.799	436.902
Forudbetalinger for varer		114.015	776.686
Varebeholdninger		29.091.983	17.074.168
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.122.126	29.350.070
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	251.863	333.956
Andre tilgodehavender		1.954.071	3.149.647
Tilgodehavende skat		0	7.700
Periodeafgrænsningsposter	11	889.784	538.654
Tilgodehavender		34.217.844	33.380.027
<hr/>			
Likvide beholdninger		5.311.088	4.332.403
<hr/>			
Omsætningsaktiver		68.620.915	54.786.598
<hr/>			
Aktiver		100.081.609	80.775.518
<hr/>			

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital	12	9.000.000	10.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		20.097	(2.357)
Overført overskud eller underskud		17.859.628	11.793.045
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	0
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		31.879.725	21.790.688
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		4.566.223	6.988.280
Egenkapital		36.445.948	28.778.968
Udskudt skat	13	1.614.000	856.000
Hensatte forpligtelser		1.614.000	856.000
Bankgæld		7.128.777	2.939.004
Leasingforpligtelser		9.077.357	5.856.285
Skyldig skat		3.446.000	2.213.805
Anden gæld		800.423	5.303.416
Periodeafgrænsningsposter	14	94.180	189.919
Langfristede gældsforpligtelser	15	20.546.737	16.502.429
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	3.958.377	2.286.300
Bankgæld		11.778.380	12.362.586
Modtagne forudbetalinger fra kunder		21.603	201.746
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.778.408	9.906.457
Skyldig skat		198.579	0
Anden gæld	16	14.738.066	9.881.032
Periodeafgrænsningsposter	17	1.511	0
Kortfristede gældsforpligtelser		41.474.924	34.638.121
Gældsforpligtelser		62.021.661	51.140.550
Passiver		100.081.609	80.775.518
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	10.000.000	(2.357)	11.793.045	0	21.790.688
Kapitalnedsættelse	(1.000.000)	0	1.000.000	0	0
Valutakursreguleringer	0	22.454	0	0	22.454
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(5.192.470)	0	(5.192.470)
Årets resultat	0	0	10.259.053	5.000.000	15.259.053
Egenkapital ultimo	9.000.000	20.097	17.859.628	5.000.000	31.879.725

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	6.988.280	28.778.968
Kapitalnedsættelse	0	0
Valutakursreguleringer	(20.506)	1.948
Øvrige egenkapitalposter	(1.496.143)	(6.688.613)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	(1.036.300)	(1.036.300)
Årets resultat	130.892	15.389.945
Egenkapital ultimo	4.566.223	36.445.948

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		20.690.283	11.471.856
Af- og nedskrivninger		4.667.634	4.603.114
Ændringer i arbejdskapital	18	(8.291.661)	(12.814.261)
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.066.256	3.260.709
Modtagne finansielle indtægter		35.511	158.945
Betalte finansielle omkostninger		(655.378)	(489.670)
Refunderet/(betalt) skat		(2.483.997)	(913.270)
Pengestrømme vedrørende drift		13.962.392	2.016.714
Køb mv. af immaterielle aktiver		(21.934)	(809.568)
Køb mv. af materielle aktiver		(10.423.825)	(10.254.688)
Salg af materielle aktiver		326.734	13.413
Køb af finansielle aktiver		(19.425)	0
Køb af kapitalandele fra minoritetsinteresser		(6.688.613)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(16.827.063)	(11.050.843)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(2.864.671)	(9.034.129)
Udbetalt udbytte		(1.036.300)	(2.700.000)
Ændring bankgæld		4.405.567	2.395.157
Optagelse leasinggæld		5.672.619	7.547.798
Afdrag leasinggæld		(1.581.427)	(550.003)
Ændring moms og A-skattelån		54.684	3.682.869
Afdrag til feriefond og øvrige forpligtelser		(3.671.787)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.843.356	10.375.821
Ændring i likvider		978.685	1.341.692
Likvider primo		4.332.403	2.990.711
Likvider ultimo		5.311.088	4.332.403

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	5.311.088	4.332.403
Likvider ultimo	5.311.088	4.332.403

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Gager og lønninger	73.922.229	53.246.588
Pensioner	4.119.631	2.680.445
Andre omkostninger til social sikring	1.258.847	812.215
Andre personaleomkostninger	799.249	436.931
	80.099.956	57.176.179
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	208	156
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.866.314	1.700.143
	1.866.314	1.700.143

Selskabet beskæftiger et større antal vikaransatte, som ikke indgår i det beregnede antal gennemsnitligt ansatte.

3 Af- og nedskrivninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.504.885	1.413.260
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	0	407.349
Afskrivninger på materielle aktiver	3.265.344	2.417.590
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(102.595)	364.915
	4.667.634	4.603.114

4 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Aktuel skat	3.914.813	2.292.805
Ændring af udskudt skat	758.000	673.000
Regulering vedrørende tidligere år	7.658	(1.380)
	4.680.471	2.964.425

5 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	0
Overført resultat	10.259.053	8.549.171
Minoritetsinteressers andel af resultatet	130.892	(372.465)
	15.389.945	8.176.706

6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	368.959	808.623	94.162	12.151.866
Valutakursreguleringer	0	4	70	0
Tilgange	0	21.934	0	0
Kostpris ultimo	368.959	830.561	94.232	12.151.866
Af- og nedskrivninger primo	(186.071)	(60.933)	(41.434)	(2.990.230)
Valutakursreguleringer	0	(4)	(40)	0
Årets afskrivninger	(119.453)	(144.949)	(25.374)	(1.215.109)
Af- og nedskrivninger ultimo	(305.524)	(205.886)	(66.848)	(4.205.339)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	63.435	624.675	27.384	7.946.527

7 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrører effektivisering og rationaliseringer af produktionsprocesser. Projektet blev igangsat i regnskabsåret 2019/20. Effektiviteten har siden lanceringen af projektet levet op til forventningerne i form af budget og prognoser. Der er således ikke identificeret indikatorer på værdiforringelse.

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	34.199.085	98.021.424	5.994.948	489.297
Valutakursreguleringer	0	5.667	985	362
Overførsler	0	0	0	(106.525)
Tilgange	21.899	7.717.914	1.991.909	692.103
Afgange	0	(781.661)	(678.226)	0
Kostpris ultimo	34.220.984	104.963.344	7.309.616	1.075.237
Af- og nedskrivninger primo	(31.335.204)	(87.565.845)	(3.964.780)	(106.447)
Valutakursreguleringer	0	(5.443)	(495)	(98)
Overførsler	0	0	0	106.525
Årets afskrivninger	(162.196)	(2.316.262)	(709.253)	(77.633)
Tilbageførsel ved afgange	0	776.953	458.745	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(31.497.400)	(89.110.597)	(4.215.783)	(77.653)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.723.584	15.852.747	3.093.833	997.584
Ikke-ejede aktiver	0	9.869.913	1.304.336	0

9 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	111.500
Tilgange	19.425
Kostpris ultimo	130.925
Regnskabsmæssig værdi ultimo	130.925

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	251.863	456.137
Foretagne acontofaktureringer	0	(122.181)
	251.863	333.956

11 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten omfatter periodiserede forsikringer mv.

12 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi kr.
Ordinære aktier	9.000.000	9.000.000
	9.000.000	9.000.000

13 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Primo	856.000	183.000
Indregnet i resultatopgørelsen	758.000	673.000
Ultimo	1.614.000	856.000

Udskudt skat vedrører primært finansielt leasede aktiver og IPO på varelager.

14 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten omfatter periodiserede tilskud.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Bankgæld	1.800.000	1.000.000	7.128.777	0
Leasingforpligtelser	2.029.821	1.159.701	9.077.357	2.360.582
Skyldig skat	0	0	3.446.000	0
Anden gæld	32.817	30.859	800.423	0
Periodeafgrænsningsposter	95.739	95.740	94.180	0
	3.958.377	2.286.300	20.546.737	2.360.582

16 Anden gæld (kortfristet)

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Moms og afgifter	484.974	545.920
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	8.922.810	5.330.647
Feriepengeforpligtelser	683.065	630.711
Anden gæld i øvrigt	4.647.217	3.373.754
	14.738.066	9.881.032

17 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten omfatter periodiserede tilskud.

18 Ændring i arbejdskapital

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(12.017.814)	(2.820.937)
Ændring i tilgodehavender	(845.517)	(16.392.440)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.570.730	6.399.116
Andre ændringer	940	0
	(8.291.661)	(12.814.261)

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	21.283.392	22.016.595

Leje- og leasingaftaler er indgået i perioden 2022-2029 og består hovedsageligt af husleje-forpligtelser. Den samlede forpligtelse er oplyst ovenfor.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant på nom. 10.500 t.kr. i simple fordringer, varelager, produktionsanlæg og maskiner, driftsinventar samt immaterielle anlægsaktiver.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 63.719 t.kr. (47.732 t.kr. i 2020/21)

Kapitalandele i P. Schmidt Ringsted A/S nom. 451 t.kr. er stillet til sikkerhed for modervirksomhedens bankgæld med en bogført værdi på pr. 30.04.2022 på 13.450 t.kr. Dattervirksomheden, der er stillet til sikkerhed, indgår i koncernregnskabet med nettoaktiver pr. 30.04.2022 for i alt 3.368 t.kr.

21 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel
			%
JBN Profile Coating ApS	Bramming	ApS	100,00
P. Schmidt Ringsted A/S	Ringsted	A/S	90,02
Latvia Industrial Coating SIA	Letland	SIA	85,00
UAB Baltica Industrial Coating	Litauen	UAB	85,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		82.075.374	54.154.715
Personaleomkostninger	1	(61.362.225)	(40.805.559)
Af- og nedskrivninger	2	(2.397.536)	(2.105.882)
Driftsresultat		18.315.613	11.243.274
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.422.418	187.421
Andre finansielle indtægter		27.389	153.851
Andre finansielle omkostninger	3	(547.269)	(332.841)
Resultat før skat		19.218.151	11.251.705
Skat af årets resultat	4	(3.929.658)	(2.442.720)
Årets resultat	5	15.288.493	8.808.985

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	63.435	182.888
Erhvervede immaterielle aktiver		624.675	747.690
Immaterielle aktiver	6	688.110	930.578
Grunde og bygninger		2.723.584	2.863.881
Produktionsanlæg og maskiner		12.697.217	7.600.063
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.527.047	539.955
Indretning af lejede lokaler		650.854	0
Materielle aktiver	8	17.598.702	11.003.899
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.743.795	9.690.235
Andre tilgodehavender		130.925	111.500
Finansielle aktiver	9	16.874.720	9.801.735
Anlægsaktiver		35.161.532	21.736.212
Råvarer og hjælpematerialer		14.056.251	8.620.115
Varer under fremstilling		8.424.938	4.671.103
Fremstillede varer og handelsvarer		3.370.799	436.902
Forudbetalinger for varer		8.442	13.842
Varebeholdninger		25.860.430	13.741.962
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.364.184	23.423.509
Andre tilgodehavender		1.257.101	2.930.959
Tilgodehavende skat		0	7.700
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		398.000	326.000
Periodeafgrænsningsposter	10	670.231	189.553
Tilgodehavender		26.689.516	26.877.721
Omsætningsaktiver		52.549.946	40.619.683
Aktiver		87.711.478	62.355.895

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		9.000.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		768.321	0
Overført overskud eller underskud		23.162.915	12.620.289
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	0
Egenkapital		37.931.236	22.620.289
Udskudt skat	11	1.502.000	721.000
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	12	894.000	894.000
Hensatte forpligtelser		2.396.000	1.615.000
Bankgæld		7.128.777	2.939.004
Leasingforpligtelser		6.980.673	3.605.946
Skyldig skat		3.446.000	1.993.000
Anden gæld		774.474	4.491.231
Periodeafgrænsningsposter	13	94.180	189.919
Langfristede gældsforpligtelser	14	18.424.104	13.219.100
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	3.489.441	1.893.485
Bankgæld		4.450.684	6.175.633
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	197.322
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.550.252	8.262.748
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.265.255	3.644.768
Skyldig skat		14.000	0
Anden gæld	15	10.190.506	4.727.550
Kortfristede gældsforpligtelser		28.960.138	24.901.506
Gældsforpligtelser		47.384.242	38.120.606
Passiver		87.711.478	62.355.895
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	0	12.620.289	0	22.620.289
Kapitalnedsættelse	(1.000.000)	0	1.000.000	0	0
Valutakursreguleringer	0	22.454	0	0	22.454
Årets resultat	0	745.867	9.542.626	5.000.000	15.288.493
Egenkapital ultimo	9.000.000	768.321	23.162.915	5.000.000	37.931.236

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Gager og lønninger	55.869.913	37.424.884
Pensioner	3.591.003	2.259.620
Andre omkostninger til social sikring	1.102.060	684.124
Andre personaleomkostninger	799.249	436.931
	61.362.225	40.805.559
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	128	76

	Ledelses- vederlag 2021/22 kr.	Ledelses- vederlag 2020/21 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.866.314	1.700.143
	1.866.314	1.700.143

Selskabet beskæftiger et større antal vikaransatte, som ikke indgår i det beregnede antal gennemsnitligt ansatte.

2 Af- og nedskrivninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	264.402	174.787
Afskrivninger på materielle aktiver	2.202.926	1.578.197
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(69.792)	352.898
	2.397.536	2.105.882

3 Andre finansielle omkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	78.000	8.500
Renteomkostninger i øvrigt	469.269	324.341
	547.269	332.841

4 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Aktuel skat	3.141.000	1.746.000
Ændring af udskudt skat	781.000	697.000
Regulering vedrørende tidligere år	7.658	(280)
	3.929.658	2.442.720

5 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	0
Overført resultat	10.288.493	8.808.985
	15.288.493	8.808.985

6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	368.959	803.024
Tilgange	0	21.934
Kostpris ultimo	368.959	824.958
Af- og nedskrivninger primo	(186.071)	(55.334)
Årets afskrivninger	(119.453)	(144.949)
Af- og nedskrivninger ultimo	(305.524)	(200.283)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	63.435	624.675

7 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrører effektivisering og rationaliseringer af produktionsprocesser. Projektet blev igangsat i regnskabsåret 2019/20. Effektiviteten har siden lanceringen af projektet levet op til forventningerne i form af budget og prognoser. Der er således ikke identificeret indikatorer på værdiforringelse.

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	34.199.085	85.840.789	3.116.302	0
Tilgange	21.899	6.868.993	1.446.334	675.211
Afgange	0	(778.163)	(377.000)	0
Kostpris ultimo	34.220.984	91.931.619	4.185.636	675.211
Af- og nedskrivninger primo	(31.335.204)	(78.240.726)	(2.576.347)	0
Årets afskrivninger	(162.196)	(1.767.131)	(249.242)	(24.357)
Tilbageførsel ved afgange	0	773.455	167.000	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(31.497.400)	(79.234.402)	(2.658.589)	(24.357)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.723.584	12.697.217	1.527.047	650.854
Ikke-ejede aktiver	0	8.124.134	526.750	0

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	8.832.481	111.500
Overførsler	(439.620)	0
Tilgange	6.688.613	19.425
Kostpris ultimo	15.081.474	130.925
Opskrivninger primo	857.754	0
Valutakursreguleringer	22.454	0
Overførsler	439.620	0
Afskrivninger på goodwill	(807.114)	0
Andel af årets resultat	2.229.532	0
Udbytte	(1.079.925)	0
Opskrivninger ultimo	1.662.321	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.743.795	130.925
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	3.748.166	

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

10 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten omfatter periodiserede forsikringer mv.

11 Udskudt skat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	721.000	24.000
Indregnet i resultatopgørelsen	781.000	697.000
Ultimo	1.502.000	721.000

Udskudt skat vedrører primært finansielt leasede aktiver og IPO på varelager.

12 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrører forpligtelser til tilknyttede virksomheder ved anvendelse af equity-metoden.

13 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten omfatter periodiserede tilskud.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Bankgæld	1.800.000	1.000.000	7.128.777	0
Leasingforpligtelser	1.593.702	797.745	6.980.673	2.124.290
Skyldig skat	0	0	3.446.000	0
Anden gæld	0	0	774.474	0
Periodeafgrænsningsposter	95.739	95.740	94.180	0
	3.489.441	1.893.485	18.424.104	2.124.290

15 Anden gæld (kortfristet)

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	6.908.616	3.354.117
Feriepengeforpligtelser	535.050	473.127
Anden gæld i øvrigt	2.746.840	900.306
	10.190.506	4.727.550

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	7.261.925	6.440.733

Der er indgået leje og leasingaftaler i perioden 2022-2027. Den samlede forpligtelse er oplyst ovenfor.

17 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Den samlede forpligtelse er oplyst i balancen.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant på nom. 7.500 t.kr. i simple fordringer, varelager, produktionsanlæg og maskiner, driftsinventar samt immaterielle anlægsaktiver.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 56.609 t.kr. (41.826 t.kr. i 2020/21)

Til sikkerheds for bankgæld er deponeret aktier i datterselskab nom. 451 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 5.454 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttet virksomheds bankgæld. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 802 t.kr. pr. 30.04.2022.

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem) med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af virksomheder, hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, indregnes som en periodeafgrænsningspost i balancen og indtægtsføres lineært over aktivets brugstid.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at

produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle forpligtelser mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske

selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	5-20 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	3-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Alternativ Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel. Der indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser vedrørende negativ indre værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.