



John Bjerrum Nielsen A/S

Industrivej 5
6740 Bramming
CVR-nr. 13703582

Årsrapport 01.05.2020 - 30.04.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
28.09.2021

Anders Rosendahl Poulsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	10
Koncernens balance pr. 30.04.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	21
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2021	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

John Bjerrum Nielsen A/S

Industrivej 5

6740 Bramming

CVR-nr.: 13703582

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.05.2020 - 30.04.2021

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 01.05.2020 - 30.04.2021 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. 30.04.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bramming, den 28.09.2021

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 01.05.2020 - 30.04.2021, 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. 30.04.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021 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 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 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 28.09.2021

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

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	73.251	54.075
Driftsresultat	11.472	3.773
Resultat af finansielle poster	(331)	(375)
Årets resultat	8.177	2.090
Årets resultat ekskl. minoriteter	8.549	2.683
Balancesum	80.776	53.769
Investeringer i materielle aktiver	10.255	1.357
Egenkapital	28.779	23.308
Egenkapital ekskl. minoriteter	21.791	15.944
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.017	3.331
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(11.051)	(1.376)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	10.376	(681)
Nøgletal		
Egenkapitalforrentning (%)	45,31	18,37
Soliditetsgrad (%)	26,98	29,65

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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

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.

Virksomheden 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 første måneder var præget af en opbremsning grundet COVID-19 nedlukningen i foråret 2020. Omkring sommerferien normaliserede aktivitetsniveauet sig dog igen og koncernens seneste 3 kvartaler af regnskabsperioden har været præget af et stigende aktivitetsniveau med en fin fremgang på omsætnings- og indtjeningssiden.

John Bjerrum Nielsen A/S har i regnskabsåret implementeret et nyt ERP-system samt investeret i yderligere udvidelse af organisation, CNC-kapacitet, montage kapacitet og lakeringskapacitet 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.

I regnskabsåret er indkøringen af den i 2019 tilkøbte aktivitet i P. Schmidt koncernen fortsat. Resultaterne i P. Schmidt koncernen samt integration i Bjerrum Nielsen gruppen er generelt tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Aktivitetsniveauet i regnskabsårets sidste 3 kvartaler har som nævnt været væsentligt højere end forventet, og som resultat heraf ligger indtjeningen ligeledes væsentligt over det forventede niveau. Årets resultat anses derfor som meget tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Der forventes yderligere vækst i omsætning i 2021/22, og indtjening forventes ligeledes at ligger på et højere niveau sammenlignet med 2020/21.

Særlige risici

Koncernen oplever i tråd med mange andre brancher et pres på materialeforsyningen samtidig med et stigende prisniveau på mange råvarer. Koncernen har formået at håndtere disse udfordringer tilfredsstillende, og forventer også fremadrettet at kunne håndtere dette. Ledelsen er til stadighed opmærksom på forsat sikring af forsyninger, samt håndtering af prisstigninger på materialer.

Herudover har koncernen ingen særlige forretningsmæssige og finansielle risici ud over almindeligt forekommende risici inden for branchen.

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 kurs- og renteutviklingen for valutaer. Koncernen afdækker derfor ikke kommercielle valutarisici, 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	Nominel værdi kr.	Andel af virksom- heds- kapital %
Ordinære aktier	1.000	1.000.000	10
Beholdning af egne kapitalandele	1.000	1.000.000	10,00

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		73.251.149	54.074.913
Personaleomkostninger	2	(57.176.179)	(46.825.601)
Af- og nedskrivninger	3	(4.603.114)	(3.475.961)
Driftsresultat		11.471.856	3.773.351
Andre finansielle indtægter	4	158.945	25.395
Andre finansielle omkostninger	5	(489.670)	(400.144)
Resultat før skat		11.141.131	3.398.602
Skat af årets resultat	6	(2.964.425)	(1.308.657)
Årets resultat	7	8.176.706	2.089.945

Koncernens balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	182.888	302.341
Erhvervede immaterielle aktiver		747.690	0
Erhvervede licenser		52.728	69.758
Goodwill		9.161.636	10.784.094
Immaterielle aktiver	8	10.144.942	11.156.193
Grunde og bygninger		2.863.881	2.744.132
Produktionsanlæg og maskiner		10.455.579	4.122.419
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.030.168	938.285
Indretning af lejede lokaler		382.850	395.138
Materielle aktiver under udførelse		0	77.303
Materielle aktiver	10	15.732.478	8.277.277
Andre tilgodehavender		111.500	111.500
Finansielle aktiver	11	111.500	111.500
Anlægsaktiver		25.988.920	19.544.970

Råvarer og hjælpematerialer		11.189.477	12.110.095
Varer under fremstilling		4.671.103	906.720
Fremstillede varer og handelsvarer		436.902	290.661
Forudbetalinger for varer		776.686	945.755
Varebeholdninger		17.074.168	14.253.231
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.350.070	16.212.855
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	333.956	169.716
Andre tilgodehavender		3.149.647	212.776
Tilgodehavende skat		7.700	0
Periodeafgrænsningsposter	13	538.654	384.540
Tilgodehavender		33.380.027	16.979.887
<hr/>			
Likvide beholdninger		4.332.403	2.990.711
<hr/>			
Omsætningsaktiver		54.786.598	34.223.829
<hr/>			
Aktiver		80.775.518	53.768.799
<hr/>			

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital	14	10.000.000	10.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		(2.357)	0
Overført overskud eller underskud		11.793.045	2.943.874
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	3.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		21.790.688	15.943.874
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		6.988.280	7.364.574
Egenkapital		28.778.968	23.308.448
Udskudt skat	15	856.000	183.000
Hensatte forpligtelser		856.000	183.000
Bankgæld		2.939.004	3.918.672
Leasingforpligtelser		5.856.285	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	89.852
Skyldig skat		2.213.805	712.000
Anden gæld		5.303.416	2.547.618
Periodeafgrænsningsposter		189.919	285.659
Langfristede gældsforpligtelser	17	16.502.429	7.553.801
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	2.286.300	1.113.931
Bankgæld		12.362.586	8.897.909
Modtagne forudbetalinger fra kunder		201.746	5.407
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.906.457	5.917.869
Skyldig skat		0	115.950
Anden gæld	18	9.881.032	6.672.484
Kortfristede gældsforpligtelser		34.638.121	22.723.550
Gældsforpligtelser		51.140.550	30.277.351
Passiver		80.775.518	53.768.799
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	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	0	2.943.874	3.000.000	15.943.874
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	300.000	(300.000)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.700.000)	(2.700.000)
Valutakursreguleringer	0	(2.357)	0	0	(2.357)
Årets resultat	0	0	8.549.171	0	8.549.171
Egenkapital ultimo	10.000.000	(2.357)	11.793.045	0	21.790.688

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	7.364.574	23.308.448
Udbytte af egne kapitalandele	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	(2.700.000)
Valutakursreguleringer	(3.829)	(6.186)
Årets resultat	(372.465)	8.176.706
Egenkapital ultimo	6.988.280	28.778.968

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Driftsresultat		11.471.856	3.773.351
Af- og nedskrivninger		4.603.114	3.475.961
Ændringer i arbejdskapital	19	(12.814.261)	(3.240.494)
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.260.709	4.008.818
Modtagne finansielle indtægter		158.945	25.395
Betalte finansielle omkostninger		(489.670)	(400.144)
Refunderet/(betalt) skat		(913.270)	(302.902)
Pengestrømme vedrørende drift		2.016.714	3.331.167
Køb mv. af immaterielle aktiver		(809.568)	(368.959)
Køb mv. af materielle aktiver		(10.254.688)	(1.172.240)
Salg af materielle aktiver		13.413	165.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(11.050.843)	(1.376.199)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(9.034.129)	1.954.968
Udbetalt udbytte		(2.700.000)	0
Ændring bankgæld		2.395.157	(681.074)
Optagelse leasinggæld		7.547.798	0
Afdrag leasinggæld		(550.003)	0
Optagelse moms og A-skattelån		3.682.869	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		10.375.821	(681.074)
Ændring i likvider		1.341.692	1.273.894
Likvider primo		2.990.711	1.716.817
Likvider ultimo		4.332.403	2.990.711
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.332.403	2.990.711
Likvider ultimo		4.332.403	2.990.711

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

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Gager og lønninger	53.246.588	43.911.307
Pensioner	2.680.445	2.201.248
Andre omkostninger til social sikring	812.215	410.289
Andre personaleomkostninger	436.931	302.757
	57.176.179	46.825.601
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	156	155
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.700.143	1.572.949
	1.700.143	1.572.949

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

3 Af- og nedskrivninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.413.260	1.281.727
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	407.349	0
Afskrivninger på materielle aktiver	2.417.590	2.196.526
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	364.915	(2.292)
	4.603.114	3.475.961

4 Andre finansielle indtægter

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	5.094	23.281
Valutakursreguleringer	153.851	2.114
	158.945	25.395

5 Andre finansielle omkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	463.373	382.622
Valutakursreguleringer	26.297	17.522
	489.670	400.144

6 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	2.292.805	1.279.366
Ændring af udskudt skat	673.000	27.527
Regulering vedrørende tidligere år	(1.380)	1.764
	2.964.425	1.308.657

7 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000
Overført resultat	8.549.171	(316.506)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(372.465)	(593.549)
	8.176.706	2.089.945

8 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	368.959	5.616	87.882	12.151.866
Valutakursreguleringer	0	(17)	(264)	0
Tilgange	0	803.024	6.544	0
Kostpris ultimo	368.959	808.623	94.162	12.151.866
Af- og nedskrivninger primo	(66.618)	(5.616)	(18.124)	(1.367.772)
Valutakursreguleringer	0	17	54	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(407.349)
Årets afskrivninger	(119.453)	(55.334)	(23.364)	(1.215.109)
Af- og nedskrivninger ultimo	(186.071)	(60.933)	(41.434)	(2.990.230)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	182.888	747.690	52.728	9.161.636

9 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrører effektivisering og rationalisering af produktionsprocesser. Forbedringspotentialet forventes realiseret i løbet af de næste 2 år.

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	33.784.835	90.066.166	4.750.796	452.560	77.303
Valutakursreguleringer	0	(22.882)	(3.256)	(1.359)	0
Overførsler	315.592	(253.863)	42.000	0	(103.729)
Tilgange	98.658	8.609.808	1.481.700	38.096	26.426
Afgange	0	(377.805)	(276.292)	0	0
Kostpris ultimo	34.199.085	98.021.424	5.994.948	489.297	0
Af- og nedskrivninger primo	(31.040.703)	(85.943.747)	(3.812.511)	(57.422)	0
Valutakursreguleringer	0	21.849	1.907	172	0
Overførsler	(37.028)	37.028	0	0	0
Årets afskrivninger	(257.473)	(1.705.883)	(405.037)	(49.197)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	24.908	250.861	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(31.335.204)	(87.565.845)	(3.964.780)	(106.447)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.863.881	10.455.579	2.030.168	382.850	0
Ikke-ejede aktiver	0	6.069.790	603.648	0	0

11 Finansielle aktiver

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

12 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	456.137	207.332
Foretagne acontofaktureringer	(122.181)	(37.616)
	333.956	169.716

13 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten omfatter periodiserede forsikringer mv.

14 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi kr.
Ordinære aktier	10.000.000	10.000.000
	10.000.000	10.000.000

15 Udskudt skat

Bevægelser i året	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Primo	183.000	155.473
Indregnet i resultatopgørelsen	673.000	27.527
Ultimo	856.000	183.000

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

16 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten omfatter periodiserede tilskud.

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Bankgæld	1.000.000	1.000.000	2.939.004	0
Leasingforpligtelser	1.159.701	18.191	5.856.285	1.817.877
Skyldig skat	0	0	2.213.805	0
Anden gæld	30.859	0	5.303.416	3.604.001
Periodeafgrænsningsposter	95.740	95.740	189.919	0
	2.286.300	1.113.931	16.502.429	5.421.878

18 Anden gæld

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Moms og afgifter	545.920	770.109
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	5.330.647	4.681.725
Feriepengeforpligtelser	630.711	710.000
Anden gæld i øvrigt	3.373.754	510.650
	9.881.032	6.672.484

19 Ændring i arbejdskapital

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(2.820.937)	(4.105.750)
Ændring i tilgodehavender	(16.392.440)	1.936.933
Ændring i leverandørgæld mv.	6.399.116	(1.071.677)
	(12.814.261)	(3.240.494)

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	22.016.595	27.693.678

Leje- og leasingaftaler er indgået i perioden 2021-2029 og består hovedsageligt af husleje-forpligtelser. Den samlede forpligtelse er oplyst ovenfor.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant på nom. 8.000 t.kr. i simple fordringer, varelager, produktionsanlæg og maskiner, driftsinventar samt immaterielle anlægsaktiver.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 47.732 t.kr. (31.289 t.kr. i 2019/20)

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel
			%
JBN Profile Coating ApS	Bramming	ApS	100
P. Schmidt Ringsted A/S	Ringsted	A/S	51
Latvia Industrial Coating SIA	Letland	SIA	51
UAB Baltica Industrial Coating	Litauen	UAB	51

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		54.154.715	36.437.967
Personaleomkostninger	2	(40.805.559)	(30.121.199)
Af- og nedskrivninger	3	(2.105.882)	(1.849.722)
Driftsresultat		11.243.274	4.467.046
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		187.421	37.481
Andre finansielle indtægter	4	153.851	8.899
Andre finansielle omkostninger	5	(332.841)	(340.234)
Resultat før skat		11.251.705	4.173.192
Skat af årets resultat	6	(2.442.720)	(915.738)
Årets resultat	7	8.808.985	3.257.454

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	182.888	302.341
Erhvervede immaterielle aktiver		747.690	0
Immaterielle aktiver	8	930.578	302.341
Grunde og bygninger		2.863.881	2.744.132
Produktionsanlæg og maskiner		7.600.063	3.327.653
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		539.955	91.097
Materielle aktiver	10	11.003.899	6.162.882
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.690.235	9.559.041
Andre tilgodehavender		111.500	111.500
Finansielle aktiver	11	9.801.735	9.670.541
Anlægsaktiver		21.736.212	16.135.764
Råvarer og hjælpematerialer		8.620.115	10.032.955
Varer under fremstilling		4.671.103	906.720
Fremstillede varer og handelsvarer		436.902	274.499
Forudbetalinger for varer		13.842	0
Varebeholdninger		13.741.962	11.214.174
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.423.509	11.495.470
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	88.000
Andre tilgodehavender		2.930.959	0
Tilgodehavende skat		7.700	280.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		326.000	143.000
Periodeafgrænsningsposter	12	189.553	172.193
Tilgodehavender		26.877.721	12.178.663
Omsætningsaktiver		40.619.683	23.392.837
Aktiver		62.355.895	39.528.601

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000
Overført overskud eller underskud		12.620.289	3.517.592
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	3.000.000
Egenkapital		22.620.289	16.517.592
Udskudt skat	13	721.000	24.000
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	14	894.000	0
Hensatte forpligtelser		1.615.000	24.000
Bankgæld		2.939.004	3.918.672
Leasingforpligtelser		3.605.946	0
Skyldig skat		1.993.000	1.014.000
Anden gæld		4.491.231	1.966.418
Periodeafgrænsningsposter	15	189.919	285.659
Langfristede gældsforpligtelser	16	13.219.100	7.184.749
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	1.893.485	1.095.740
Bankgæld		6.175.633	6.423.533
Modtagne forudbetalinger fra kunder		197.322	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.262.748	4.679.881
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.644.768	43.030
Anden gæld	17	4.727.550	3.560.076
Kortfristede gældsforpligtelser		24.901.506	15.802.260
Gældsforpligtelser		38.120.606	22.987.009
Passiver		62.355.895	39.528.601
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	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	3.517.592	3.000.000	16.517.592
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	300.000	(300.000)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.700.000)	(2.700.000)
Valutakursreguleringer	0	(6.288)	0	0	(6.288)
Øvrige egenkapitalposter	0	6.288	(6.288)	0	0
Årets resultat	0	0	8.808.985	0	8.808.985
Egenkapital ultimo	10.000.000	0	12.620.289	0	22.620.289

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Gager og lønninger	37.424.884	27.832.895
Pensioner	2.259.620	1.746.804
Andre omkostninger til social sikring	684.124	238.743
Andre personaleomkostninger	436.931	302.757
	40.805.559	30.121.199
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	76	79
	Ledelses- vederlag 2020/21 kr.	Ledelses- vederlag 2019/20 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.700.143	1.572.949
	1.700.143	1.572.949

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

3 Af- og nedskrivninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	174.787	66.618
Afskrivninger på materielle aktiver	1.578.197	1.783.104
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	352.898	0
	2.105.882	1.849.722

4 Andre finansielle indtægter

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	8.899
Valutakursreguleringer	153.851	0
	153.851	8.899

5 Andre finansielle omkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	8.500	13.200
Renteomkostninger i øvrigt	324.341	309.323
Valutakursreguleringer	0	17.711
	332.841	340.234

6 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	1.746.000	871.000
Ændring af udskudt skat	697.000	43.000
Regulering vedrørende tidligere år	(280)	1.738
	2.442.720	915.738

7 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000
Overført resultat	8.808.985	257.454
	8.808.985	3.257.454

8 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	368.959	0
Tilgange	0	803.024
Kostpris ultimo	368.959	803.024
Af- og nedskrivninger primo	(66.618)	0
Årets afskrivninger	(119.453)	(55.334)
Af- og nedskrivninger ultimo	(186.071)	(55.334)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	182.888	747.690

9 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrører effektivisering og rationalisering af produktionsprocesser. Forbedringspotentialet forventes realiseret i løbet af de næste 2 år.

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	33.784.835	80.370.974	2.606.061
Overførsler	315.592	(357.592)	42.000
Tilgange	98.658	6.205.212	468.241
Afgange	0	(377.805)	0
Kostpris ultimo	34.199.085	85.840.789	3.116.302
Af- og nedskrivninger primo	(31.040.703)	(77.043.321)	(2.514.964)
Overførsler	(37.028)	37.028	0
Årets afskrivninger	(257.473)	(1.259.341)	(61.383)
Tilbageførsel ved afgang	0	24.908	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(31.335.204)	(78.240.726)	(2.576.347)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.863.881	7.600.063	539.955
Ikke-ejede aktiver	0	4.186.045	335.250

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	8.832.481	111.500
Kostpris ultimo	8.832.481	111.500
Opskrivninger primo	726.560	0
Valutakursreguleringer	(6.288)	0
Afskrivninger på goodwill	(619.706)	0
Andel af årets resultat	807.127	0
Årets nedskrivninger	(207.748)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(736.191)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	894.000	0
Opskrivninger ultimo	857.754	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.690.235	111.500

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

12 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten omfatter periodiserede forsikringer mv.

13 Udskudt skat

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	24.000	(19.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	697.000	43.000
Ultimo	721.000	24.000

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

14 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

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

15 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten omfatter periodiserede tilskud.

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Bankgæld	1.000.000	1.000.000	2.939.004	0
Leasingforpligtelser	797.745	0	3.605.946	1.296.553
Skyldig skat	0	0	1.993.000	0
Anden gæld	0	0	4.491.231	2.791.816
Periodeafgrænsningsposter	95.740	95.740	189.919	0
	1.893.485	1.095.740	13.219.100	4.088.369

17 Anden gæld

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Moms og afgifter	0	13.950
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.354.117	2.652.193
Feriepengeforpligtelser	473.127	710.000
Anden gæld i øvrigt	900.306	183.933
	4.727.550	3.560.076

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	6.440.773	8.291.252

Der er indgået leje og leasingaftaler i perioden 2021-2026. Den samlede forpligtelse er oplyst ovenfor.

19 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.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant på nom. 5.000 t.kr. i simple fordringer, varelager, produktionsanlæg og maskiner, driftsinventar samt immaterielle anlægsaktiver.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 41.826 t.kr. (26.431 t.kr. i 2019/20)

Til sikkerheds for bankgæld er deponeret aktier i datterselskab nom. 255 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 4.402 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttet virksomheds bankgæld. Kautionen er ulimteret. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 510 t.kr. pr. 30.04.2021.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncernen og modervirksomheden har ændret regnskabspraksis for så vidt angår indregning af finansielle leasingaftaler således koncernen og modervirksomheden følger regnskabspraksis for regnskabsklasse C (mellem).

Ændringen betyder at fremtidige finansielle leasingaftaler vil blive indregnet som sådan, mens tidligere års finansielle leasingaftaler ikke tilpasses denne regnskabspraksis i henhold til årsregnskabslovens § 78, stk. 7.

For koncernen medfører praksisændringen en forøgelse af bruttofortjenesten med 578 t.kr. og en forøgelse af finansielle omkostninger og årets afskrivninger med henholdsvis 69 t.kr. og 537 t.kr. Den samlede virkning af praksisændringen for koncernen udgør således en reduktion af årets resultat før skat med 28 t.kr. Årets skat af praksisændringen, som består af regulering af udskudt skat, udgør 84 t.kr., hvorefter årets resultat efter skat reduceres med 112 t.kr. Balancesummen for koncernen forøges med 6.541 t.kr., mens egenkapitalen for koncernen pr. 30.04.2021 reduceres med 112 t.kr.

For modervirksomheden medfører praksisændringen en forøgelse af bruttofortjenesten med 301 t.kr. og en forøgelse af finansielle omkostninger og årets afskrivninger med henholdsvis 36 t.kr. og 280 t.kr. Den samlede virkning af praksisændringen for modervirksomheden udgør således en reduktion af årets resultat før skat med 15 t.kr. Årets skat af praksisændringen, som består af regulering af udskudt skat, udgør 87 t.kr., hvorefter årets resultat efter skat reduceres med 102 t.kr. Balancesummen for modervirksomheden forøges med 4.389 t.kr., mens egenkapitalen for modervirksomheden pr. 30.04.2021 reduceres med 102 t.kr.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten 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 regskabsposter 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.

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 fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder 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 nettorealisationsværdi 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 nettorealisationseværdi, 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 omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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