

A/S Hydrema Produktion

Gammel Kirkevej 16, 9530 Støvring
CVR-nr. 13 89 76 03

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.06.23

Jan Werner Jensen
Dirigent

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

Selskabet

A/S Hydrema Produktion
Gammel Kirkevej 16
9530 Støvring
Telefon: 98 37 13 33
Hjemsted: Rebild
CVR-nr.: 13 89 76 03
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jan Werner Jensen

Bestyrelse

Jens Rytter Andersen
Jan Werner Jensen
Johnny Valther Larsen
Poul Gundersen Fjorback
Jørgen Skovlund Sørig

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for A/S Hydrema Produktion.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 1. juni 2023

Direktionen

Jan Werner Jensen

Bestyrelsen

Jens Rytter Andersen
Formand

Jan Werner Jensen

Johnny Valther Larsen

Poul Gundersen Fjorback

Jørgen Skovlund Sørig

Til kapitalejeren i A/S Hydrema Produktion

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Hydrema Produktion for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 1. juni 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Skou Jacobsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33207

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	83.224	74.426	58.125	86.510	83.849
Resultat af primær drift	13.475	9.994	175	13.652	12.469
Finansielle poster i alt	-1.303	-1.326	-1.225	-1.390	-1.315
Resultat før skat	12.172	8.668	-1.050	12.262	11.154
Årets resultat	10.453	7.422	-819	9.563	8.699
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	182.720	152.932	125.338	164.659	134.005
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.100	1.441	4.399	2.565	8.824
Egenkapital	73.710	45.257	37.835	46.654	37.091

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	17,6%	17,9%	-1,9%	22,8%	26,6%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	40,3%	29,6%	30,2%	28,3%	27,7%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	142	135	137	161	153

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

A/S Hydrema Produktion indgår i Hydrema-koncernen, hvis aktivitet består af udvikling, fremstilling og salg af hydrauliske læsse-gravemaskiner, dumpere, rundsvingende grave-maskiner, og leverancer til forsvarsindustrien.

Selskabet udvikler og producerer ovennævnte produkter. Produktionen afsættes til A/S Hydrema Distribution.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 10.453.015 mod DKK 7.422.042 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 73.710.039.

Resultatudviklingen har i væsentlig grad været påvirket af den øgede produktion som følge af stigende efterspørgsel i markederne. Der er afholdt betydelige udviklingsomkostninger i forbindelse med nyudvikling og opgradering af produkterne.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat før skat i niveauet 10 - 12 mio DKK. Målsætningen blev opfyldt.

Forventet udvikling

Der er fortsat igangsatte og gennemførte forandringsprocesser med henblik på at sikre virksomhedens fremtidige konkurrenceevne, samt afholdt betydelige omkostninger til effektivitetsforbedrende tiltag i produktionen.

For 2023 forventes et resultat før skat i niveauet 25 - 30 mio DKK.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Omkostninger til udvikling af egentlige nye produkter indregnes som aktiv og afskrives over 5 år.

I regnskabsåret 2021 har der været afholdt omkostninger til opgradering og vedligeholdelse af det eksisterende produktprogram. Virksomheden har igangsat et nyt udviklingsprojekt vedr. ny dumpermodel som forventes afsluttet i 2023.

Note		2022 DKK	2021 DKK
	Bruttofortjeneste	83.224.498	74.425.998
2	Personaleomkostninger	-64.277.428	-59.095.740
	Resultat før af- og nedskrivninger	18.947.070	15.330.258
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.471.974	-5.335.898
	Resultat af primær drift	13.475.096	9.994.360
	Finansielle indtægter	3.984	0
3	Finansielle omkostninger	-1.306.632	-1.325.884
	Resultat før skat	12.172.448	8.668.476
4	Skat af årets resultat	-1.719.433	-1.246.434
	Årets resultat	10.453.015	7.422.042
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	10.453.015	7.422.042
	I alt	10.453.015	7.422.042

AKTIVER		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.006.645	5.757.642
	Udviklingsprojekter under udførelse	3.421.898	340.298
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	8.428.543	6.097.940
	Produktionsanlæg og maskiner	13.606.787	14.068.535
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	849.297	1.011.639
7	Materielle anlægsaktiver i alt	14.456.084	15.080.174
	Anlægsaktiver i alt	22.884.627	21.178.114
	Råvarer og hjælpematerialer	4.129.421	3.040.586
	Varer under fremstilling	30.651.338	22.210.439
	Fremstillede varer og handelsvarer	81.615.364	52.366.801
	Forudbetalinger for varer	2.103.833	1.372.583
	Varebeholdninger i alt	118.499.956	78.990.409
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	124.565	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	38.418.552	46.979.208
	Andre tilgodehavender	1.800.486	2.355.967
8	Periodeafgrænsningsposter	180.031	517.329
	Tilgodehavender i alt	40.523.634	49.852.504
	Likvide beholdninger	811.856	2.910.786
	Omsætningsaktiver i alt	159.835.446	131.753.699
	Aktiver i alt	182.720.073	152.931.813

PASSIVER		31.12.22	31.12.21
Note		DKK	DKK
9	Selskabskapital	45.000.000	27.000.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	6.574.264	4.756.394
	Overført resultat	22.135.775	13.500.630
Egenkapital i alt		73.710.039	45.257.024
10	Hensættelser til udskudt skat	3.548.000	3.057.000
Hensatte forpligtelser i alt		3.548.000	3.057.000
11	Leasingforpligtelser	1.180.289	3.093.291
Langfristede gældsforpligtelser i alt		1.180.289	3.093.291
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.226.237	1.960.685
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.042.677	27.109.326
	Gæld til tilknyttede virksomheder	61.887.835	55.103.145
	Selskabsskat	1.228.433	1.158.434
	Anden gæld	14.896.563	16.192.908
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		104.281.745	101.524.498
Gældsforpligtelser i alt		105.462.034	104.617.789
Passiver i alt		182.720.073	152.931.813
12	Eventualforpligtelser		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21			
Saldo pr. 01.01.21	27.000.000	5.076.739	5.758.243
Overførsler til/fra andre reserver	0	-320.345	320.345
Forslag til resultatdisponering	0	0	7.422.042
Saldo pr. 31.12.21	27.000.000	4.756.394	13.500.630
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22			
Saldo pr. 01.01.22	27.000.000	4.756.394	13.500.630
Kapitalforhøjelse	18.000.000	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	1.817.870	-1.817.870
Forslag til resultatdisponering	0	0	10.453.015
Saldo pr. 31.12.22	45.000.000	6.574.264	22.135.775

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2022 DKK	2021 DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	144.175	21.000
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	2.353	0
I alt		146.528	21.000

2. Personaleomkostninger

Lønninger	57.806.772	53.118.149
Pensioner	5.019.867	4.603.519
Andre omkostninger til social sikring	428.270	403.507
Andre personaleomkostninger	1.022.519	970.565
I alt	64.277.428	59.095.740
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	142	135

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	1.071.952	964.816
Renteomkostninger i øvrigt	14.716	15.719
Valutakursreguleringer	63.161	125.481
Øvrige finansielle omkostninger	156.803	219.868
I alt	1.306.632	1.325.884

	2022 DKK	2021 DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.228.433	1.158.434
Årets regulering af udskudt skat	491.000	88.000
I alt	1.719.433	1.246.434

5. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	10.453.015	7.422.042
I alt	10.453.015	7.422.042

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklings- projekter under udførelse
Kostpris pr. 01.01.22	7.509.968	340.298
Tilgang i året	0	3.081.600
Kostpris pr. 31.12.22	7.509.968	3.421.898
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-1.752.326	0
Afskrivninger i året	-750.997	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-2.503.323	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	5.006.645	3.421.898

Aktiverede udviklingsomkostninger vedrører projekter med udvikling af nye dumpermodeller. Den ene dumper er færdigudviklet og kommercialiseret i 2019. Den anden er påbegyndt i 2021 og forventes færdiggjort i 2023.

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.22	57.623.109	2.462.932
Tilgang i året	3.969.319	130.215
Afgang i året	-100.000	-22.694
Kostpris pr. 31.12.22	61.492.428	2.570.453
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-43.554.574	-1.451.293
Afskrivninger i året	-4.431.067	-289.910
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	100.000	20.047
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-47.885.641	-1.721.156
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	13.606.787	849.297
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22	4.913.878	312.501
	31.12.22	31.12.21
	DKK	DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	0	157.267
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	180.031	360.062
I alt	180.031	517.329

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	45.000	45.000.000
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	18.000	18.000.000
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	3.057.000	2.969.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	491.000	88.000
Udskudt skat pr. 31.12.22	3.548.000	3.057.000

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	1.854.000	1.342.000
Materielle anlægsaktiver	1.464.000	2.082.000
Varebeholdninger	979.000	745.000
Gældsforpligtelser	-749.000	-1.112.000
I alt	3.548.000	3.057.000

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Leasingforpligtelser	2.226.237	0	3.406.526	5.053.976
I alt	2.226.237	0	3.406.526	5.053.976

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeaftaler med en opsigelsesperiode på 1-6 år og en samlet forpligtelse på t.DKK 42.688. Huslejeaftaler indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Selskabet har indgået huslejeaftaler med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på op til 72 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 42.688.

Kautionsforpligtelser

Til sikkerhed for Nordeas mellemværende med de danske selskaber i Hydrema Group koncernen er der etableret krydshæftelser.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for egen og Hydrema Group A/S' gæld til Nordea er deponeret skadesløsbrev nom t.DKK 35.000 i driftsmidler og goodwill. Regnskabsmæssig værdi udgør t.DKK 9.230.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Hydrema Group A/S, Rebild	Moderselskab
Jan Werner Jensen	Reel ejer
Hydrema Holding A/S, Rebild	Indirekte ejerandele
JWJ Holding 2021 ApS, Rebild	Indirekte ejerandele

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomhederne Hydrema Group A/S, Rebild og JWJ Holding 2021 ApS, Rebild.

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

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

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling**

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets reguleringer af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, herunder nedskrivninger på lagerbeholdninger af færdigvarer og varer under fremstilling i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og reklame, administration og lokaler.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-8	0-10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0-25

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

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

Andre finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske og udenlandske koncernforbundne virksomheder.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af di- rekte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig- gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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