

A/S Hydrema Danmark

Gammel Kirkevej 16, 9530 Støvring
CVR-nr. 13 89 76 46

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 29.05.20

Kjeld Werner Jensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 26

Selskabet

A/S Hydrema Danmark
Gammel Kirkevej 16
9530 Støvring
Telefon: 98 37 13 33
Telefax: 98 37 99 12
Hjemsted: Rebild
CVR-nr.: 13 89 76 46
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jan Werner Jensen

Bestyrelse

Kjeld Werner Jensen
Johnny Valther Larsen
Jan Werner Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for A/S Hydrema Danmark.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 26. maj 2020

Direktionen

Jan Werner Jensen

Bestyrelsen

Kjeld Werner Jensen
Formand

Johnny Valther Larsen

Jan Werner Jensen

Til kapitalejeren i A/S Hydrema Danmark

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Hydrema Danmark for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 26. maj 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Rytter Andersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10408

Thomas Skou Jacobsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33207

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	38.568	53.092	41.768	45.509	40.491
Resultat af primær drift	1.346	14.703	5.513	12.290	7.020
Finansielle poster i alt	-340	-687	-28	682	212
Årets resultat	774	10.926	4.265	10.112	5.518

Balance

Samlede aktiver	109.837	156.946	160.637	204.958	201.720
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.699	2.626	973	3.350	303
Egenkapital	33.548	42.584	35.978	40.810	45.289

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	2,0%	27,8%	11,1%	23,5%	13,1%
Afkast af investeret kapital	3,0%	23,5%	8,5%	16,7%	9,6%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	30,5%	27,1%	22,4%	19,9%	22,5%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	72	70	68	60	59

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

A/S Hydrema Danmark indgår i Hydrema-koncernen, hvis aktivitet består af udvikling, fremstilling og salg af hydrauliske læssegravemaskiner, dumpere, rundtsvingende gravemaskiner, læssemaskiner og leverancer til forsvarsindustrien, herunder minerydningsmateriel.

Selskabets aktiviteter består af markedsføring og salg i Danmark, herunder drift af fire indenlandske salgs- og servicecentre.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på 0,7 mio. DKK mod 10,9 mio. DKK for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på 33,5 mio. DKK.

Årets resultat er påvirket af en forskydning i ordreoptagelsen til 2020 på det danske marked og således lavere end forventet.

Forventet udvikling

Selskabets afsætning er i væsentlig grad påvirket af konjunkturerne inden for bygge- og anlægssektoren.

Udviklingen i salget af entreprenørmaskiner i det kommende år på det civile marked afhænger af kapacitetsudnyttelsen hos entreprenørerne og finansieringsmulighederne.

Sigtbarheden i markedet er for nuværende særdeles begrænset som følge af spredningen af coronavirus (COVID-19). Dette vanskeliggør fastlæggelse af troværdige forventninger til omsætning og resultat for hele regnskabsåret 2020, som således er præget af høj grad af usikkerhed.

Note		2019 DKK	2018 DKK
	Bruttofortjeneste	38.568.394	53.092.002
1	Personaleomkostninger	-35.534.395	-36.579.617
	Resultat før af- og nedskrivninger	3.033.999	16.512.385
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.688.369	-1.809.671
	Resultat før finansielle poster	1.345.630	14.702.714
2	Finansielle indtægter	338.709	1.142.533
	Finansielle omkostninger	-679.021	-1.829.195
	Resultat før skat	1.005.318	14.016.052
3	Skat af årets resultat	-231.263	-3.090.337
	Årets resultat	774.055	10.925.715
4	Resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.19	31.12.18
Note		DKK	DKK
	Indretning af lejede lokaler	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	387.768	527.136
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.347.028	4.336.375
5	Materielle anlægsaktiver i alt	6.734.796	4.863.511
6	Deposita	600.000	600.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	600.000	600.000
	Anlægsaktiver i alt	7.334.796	5.463.511
	Fremstillede varer og handelsvarer	77.276.352	68.621.479
	Varebeholdninger i alt	77.276.352	68.621.479
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.738.023	36.971.774
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.271.505	40.001.551
9	Udskudt skatteaktiv	522.000	715.000
	Andre tilgodehavender	548.828	78.359
7	Periodeafgrænsningsposter	100.000	404.685
	Tilgodehavender i alt	20.180.356	78.171.369
	Likvide beholdninger	5.045.002	4.689.289
	Omsætningsaktiver i alt	102.501.710	151.482.137
	Aktiver i alt	109.836.506	156.945.648

PASSIVER		31.12.19	31.12.18
Note		DKK	DKK
8	Selskabskapital	15.000.000	15.000.000
	Overført resultat	18.548.288	17.584.095
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	10.000.000
Egenkapital i alt		33.548.288	42.584.095
10	Andre hensatte forpligtelser	1.100.000	2.000.000
Hensatte forpligtelser i alt		1.100.000	2.000.000
11	Leasingforpligtelser	3.662.138	2.930.459
11	Anden gæld	1.298.647	0
11	Periodeafgrænsningsposter	2.756.865	2.592.584
Langfristede gældsforpligtelser i alt		7.717.650	5.523.043
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.294.846	2.022.945
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	20.348.755
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.826.106	3.809.407
	Gæld til tilknyttede virksomheder	40.187.715	60.979.557
	Selskabsskat	91.892	3.295.247
	Anden gæld	8.070.009	15.945.599
	Periodeafgrænsningsposter	0	437.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		67.470.568	106.838.510
Gældsforpligtelser i alt		75.188.218	112.361.553
Passiver i alt		109.836.506	156.945.648
12	Eventualforpligtelser		
13	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	15.000.000	15.977.970	5.000.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	680.410	0
Betalt udbytte	0	0	-5.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	925.715	10.000.000
Saldo pr. 31.12.18	15.000.000	17.584.095	10.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19			
Saldo pr. 01.01.19	15.000.000	17.584.095	10.000.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	190.138	0
Betalt udbytte	0	0	-10.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	774.055	0
Saldo pr. 31.12.19	15.000.000	18.548.288	0

	2019	2018
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	32.218.610	33.410.078
Pensioner	2.432.159	2.236.350
Andre omkostninger til social sikring	203.718	194.845
Andre personaleomkostninger	679.908	738.344
I alt	35.534.395	36.579.617
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	72	70

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	58.050	964.250
Øvrige finansielle indtægter	280.659	178.283
I alt	338.709	1.142.533

3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	38.263	3.103.337
Årets regulering af udskudt skat	193.000	-13.000
I alt	231.263	3.090.337

4. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	10.000.000
Overført resultat	774.055	925.715
I alt	774.055	10.925.715

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.19	3.093.433	2.126.670	12.355.611
Tilgang i året	0	0	3.699.047
Afgang i året	0	0	-1.251.977
Kostpris pr. 31.12.19	3.093.433	2.126.670	14.802.681
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-3.093.433	-1.599.534	-8.019.236
Afskrivninger i året	0	-139.368	-1.549.001
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.112.584
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-3.093.433	-1.738.902	-8.455.653
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	387.768	6.347.028
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	0	5.645.569

6. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.19	600.000
Kostpris pr. 31.12.19	600.000

31.12.19	31.12.18
DKK	DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	100.000	404.685
I alt	100.000	404.685

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	15.000	15.000.000

31.12.19	31.12.18
DKK	DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.19	715.000	702.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-193.000	13.000
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.19	522.000	715.000

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	-910.000	-385.000
Varebeholdninger	171.000	234.000
Gældsforpligtelser	1.261.000	866.000
I alt	522.000	715.000

10. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser
Forpligtelser pr. 01.01.19	2.000.000
Anvendt i året	-2.000.000
Hensat i året	1.100.000
Forpligtelser pr. 31.12.19	1.100.000
	31.12.19
	DKK
	31.12.18
	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	1.100.000	2.000.000
I alt	1.100.000	2.000.000

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Leasingforpligtelser	2.071.800	0	5.733.938	3.934.532
Anden gæld	0	0	1.298.647	0
Periodeafgrænsningsposter	1.223.046	0	3.979.911	3.611.456
I alt	3.294.846	0	11.012.496	7.545.988

Periodeafgrænsningsposter består af kundeindbetalinger på servicekampagner til dækning af fremtidige serviceomkostninger. Aftalerne løber over 4-5 år.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeaftaler med en opsigelsesperiode på 12 måneder, en af aftalerne kan dog tidligst opsiges pr. 01.01.23. Huslejeforpligtelsen er opgjort til t.DKK 4.022.

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

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 1.063 på balancedagen, hvoraf t.DKK 92 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Hydrema Holding ApS, Rebild

Moderselskab

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

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

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

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

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

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

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Indretning af lejede lokaler	10	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-8	0-18
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5	0-44

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

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og 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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Selskabet er sambeskattet med danske og udenlandske koncernforbundne virksomheder.

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

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler, 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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til garanti omfatter garantihensættelser til dækning af fremtidige omkostninger på leverancer, hvorpå selskabet har ydet almindelig. Årets hensættelser er beregnet som en procentvis andel af nettoomsætningen ved visse leverancer.

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til serviceforpligtelser på indgåede kontrakter og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller en faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensættelsen måles ud fra skøn over dagsværdien af forpligtelsen.

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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