

NG Metal A/S

Ørnevej 12, 7860 Spøttrup
CVR-nr. 16 66 97 92

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.12.21

Flemming Lind
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 28

Selskabet

NG Metal A/S
Ørnevej 12
7860 Spøttrup
Telefon: 97 56 42 11
Hjemmeside: www.ng-dk.com
Hjemsted: Balling
CVR-nr.: 16 66 97 92
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Christen Bo Justesen

Bestyrelse

Brian Møller Dyrholm Pedersen, formand
Christen Bo Justesen
Anthon Peter Graversen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nykredit Bank A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 for NG Metal A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.21 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Balling, den 17. december 2021

Direktionen

Christen Bo Justesen

Bestyrelsen

Brian Møller Dyrholm
Pedersen
Formand

Christen Bo Justesen

Anthon Peter Graversen

Til kapitalejerne i NG Metal A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for NG Metal A/S for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 30.09.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 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 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.

Skive, den 17. december 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael Kirkegaard Dalberg

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne30216

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	29.573	16.600	18.089	22.039	20.690
Resultat af primær drift	17.575	6.175	7.959	11.740	11.686
Finansielle poster i alt	-459	-426	-270	-218	-374
Årets resultat	13.511	4.483	5.994	8.981	8.816
Indeks	153	51	68	102	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	81.838	58.985	60.815	68.101	60.707
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.818	7.698	573	2.766	4.165
Egenkapital	30.299	21.288	26.805	27.811	26.329
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	10.605	17.817	12.087	5.324	4.887
Investeringer	-4.314	-5.425	629	-4.961	-4.095
Finansiering	-4.102	-2.731	-11.554	-5.647	942
Årets pengestrømme	2.189	9.661	1.162	-5.284	1.734

Nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	52,4%	18,6%	21,9%	33,2%	67,0%
Afkastningsgrad	21,5%	10,5%	13,1%	17,2%	19,2%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	37,0%	36,1%	44,1%	40,8%	43,4%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	45	42	46	60	51

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år i udførelse af underleverandørarbejde til metalindustrien, herunder produktion og sourcing af såvel industruelle som forbrugerorienterede produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.20 - 30.09.21 udviser et resultat på DKK 13.511.243 mod DKK 4.483.217 for tiden 01.10.19 - 30.09.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 30.299.205.

Resultatet for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 er bedre end forventet og anses for meget tilfredsstillende.

Aktiviteten består, dels af dansk produktion, dels af sourcing fra det vestukrainske søsterselskab NG Metal UA. Strategien med delt produktion giver mulighed for at tilbyde kunderne samlede løsninger, omfattende udvikling, produktionsmodning, serieproduktion og logistik i en styret proces.

Forventet udvikling

Selskabet forventer at bidrage til en fastholdelse af aktivitetsniveauet på koncernniveau. Der forventes et positivt resultat.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2020/21 DKK	2019/20 DKK
	Bruttofortjeneste	29.572.750	16.600.298
	Distributionsomkostninger	-3.490.220	-4.355.195
	Administrationsomkostninger	-8.507.378	-6.069.884
	Resultat af primær drift	17.575.152	6.175.219
2	Finansielle indtægter	34.869	27.159
	Finansielle omkostninger	-493.624	-453.085
	Resultat før skat	17.116.397	5.749.293
	Skat af årets resultat	-3.605.154	-1.266.076
	Årets resultat	13.511.243	4.483.217

3 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		30.09.21	30.09.20
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	9.087.067	10.038.851
	Produktionsanlæg og maskiner	11.841.321	9.164.455
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	254.591	289.778
4	Materielle anlægsaktiver i alt	21.182.979	19.493.084
5	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.960.843	3.341.910
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.960.843	3.341.910
	Anlægsaktiver i alt	24.143.822	22.834.994
	Råvarer og hjælpematerialer	2.279.000	1.348.000
	Varer under fremstilling	1.140.000	361.000
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.436.000	1.513.000
	Varebeholdninger i alt	6.855.000	3.222.000
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.543.813	15.238.132
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.448.274	2.265.963
	Andre tilgodehavender	559.253	329.516
6	Periodeafgrænsningsposter	183.100	178.499
	Tilgodehavender i alt	33.734.440	18.012.110
	Likvide beholdninger	17.105.195	14.915.736
	Omsætningsaktiver i alt	57.694.635	36.149.846
	Aktiver i alt	81.838.457	58.984.840

		30.09.21	30.09.20
Note		DKK	DKK
PASSIVER			
7	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Reserve for opskrivninger	3.204.834	3.629.934
	Overført resultat	16.094.371	12.158.028
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	4.500.000
Egenkapital i alt		30.299.205	21.287.962
8	Hensættelser til udskudt skat	1.937.900	2.026.700
Hensatte forpligtelser i alt		1.937.900	2.026.700
9	Gæld til realkreditinstitutter	6.535.079	6.671.638
9	Gæld til øvrige kreditinstitutter	296.678	563.836
9	Leasingforpligtelser	9.204.748	6.710.888
Langfristede gældsforpligtelser i alt		16.036.505	13.946.362
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.569.704	2.036.355
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.109.433	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.995.765	5.726.132
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.835.000	4.060.083
	Selskabsskat	2.968.230	1.068.276
	Anden gæld	11.086.715	8.832.970
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		33.564.847	21.723.816
Gældsforpligtelser i alt		49.601.352	35.670.178
Passiver i alt		81.838.457	58.984.840
10	Eventualforpligtelser		
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivning er	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21					
Saldo pr. 01.10.20	1.000.000	3.629.934	12.158.028	4.500.000	21.287.962
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-425.100	425.100	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-4.500.000	-4.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.511.243	10.000.000	13.511.243
Saldo pr. 30.09.21	1.000.000	3.204.834	16.094.371	10.000.000	30.299.205

Pengestrømsopgørelse

Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Årets resultat	13.511.243	4.483.217
13 Reguleringer	7.058.974	3.833.957
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-3.633.000	765.000
Tilgodehavender	-14.612.896	12.538.855
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	10.533.376	-1.512.385
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	12.857.697	20.108.644
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	34.869	27.159
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-493.624	-453.086
Betalt selskabsskat	-1.794.000	-1.866.128
Pengestrømme fra driften	10.604.942	17.816.589
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.817.959	-7.697.672
Salg af materielle anlægsaktiver	123.000	1.677.510
Modtaget afdrag på udlån	381.067	595.140
Pengestrømme fra investeringer	-4.313.892	-5.425.022
Betalt udbytte	-4.500.000	-10.000.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	6.243.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-6.526.146	-483.162
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-304.306	-262.008
Optagelse af og afdrag på leasingforpligtelser	3.210.944	4.582.182
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	0	3.431.545
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-2.225.083	0
Pengestrømme fra finansiering	-4.101.591	-2.731.443
Årets samlede pengestrømme	2.189.459	9.660.124
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	14.915.736	5.255.612
Likvide beholdninger ved årets slutning	17.105.195	14.915.736
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	17.105.195	14.915.736
I alt	17.105.195	14.915.736

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
--	----------------	----------------

1. Medarbejderforhold

Lønninger	20.188.812	16.807.131
Pensioner	2.455.948	2.087.284
Andre omkostninger til social sikring	657.523	579.418
Andre personaleomkostninger	300.977	320.795
I alt	23.603.260	19.794.628

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	45	42
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.220.099	1.818.582
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	21.350	22.100
Øvrige finansielle indtægter	13.519	5.059
I alt	34.869	27.159

3. Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	10.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	4.500.000
Overført resultat	3.511.243	-10.016.783
I alt	13.511.243	4.483.217

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.20	19.050.685	23.333.647	1.942.174
Tilgang i året	8.281	4.529.114	280.564
Afgang i året	0	-5.410.587	-591.046
Kostpris pr. 30.09.21	19.058.966	22.452.174	1.631.692
Opskrivninger pr. 01.10.20	10.898.910	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.21	10.898.910	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-19.910.743	-14.169.191	-1.652.396
Afskrivninger i året	-960.066	-1.824.318	-225.473
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	5.382.656	500.768
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-20.870.809	-10.610.853	-1.377.101
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	9.087.067	11.841.321	254.591
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.09.21	4.978.305	11.841.321	254.591
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.21	0	10.972.561	0

5. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder
Kostpris pr. 01.10.20	3.341.910
Afgang i året	-381.067
Kostpris pr. 30.09.21	2.960.843
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	2.960.843

	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK
--	-----------------	-----------------

6. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	183.100	178.499
---------------------------------	---------	---------

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og renter.

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.000.000	1.000.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK
8. Udskudt skat		
Udskudt skat pr. 01.10.20	2.026.700	1.829.700
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-88.800	197.000
Udskudt skat pr. 30.09.21	1.937.900	2.026.700

9. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.21	Gæld i alt 30.09.20
Gæld til realkreditinstitutter	341.688	5.139.942	6.876.767	7.159.913
Gæld til øvrige kreditinstitutter	281.916	14.758	578.594	882.900
Leasingforpligtelser	1.946.100	2.762.116	11.150.848	7.939.904
I alt	2.569.704	7.916.816	18.606.209	15.982.717

10. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2-27 måneder og i alt t.DKK 792.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.087.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 4.000 og ejerantebrev med sekundær pant i ejendommen på i alt t.DKK 10.000

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Christen Bo Justesen NG Holding Balling A/S CBJ Industries ApS	Ejerandele i CBJ Industries Mellemliggende moder, 100% Ultimativ moder, 80%

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden CBJ Industries ApS.

13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-14.792	-312.250
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.009.857	2.454.205
Finansielle indtægter	-34.869	-27.159
Finansielle omkostninger	493.624	453.085
Skat af årets resultat	3.605.154	1.266.076
I alt	7.058.974	3.833.957

14. 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 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 og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

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.

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 DKK
Bygninger	20	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-7	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7	0

Grunde afskrives ikke.

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".

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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 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 virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

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

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Reserve for opskrivninger omfatter opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger 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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.