

LINAK Danmark A/S

Mønstedsvvej 9

8600 Silkeborg

CVR-nr. 18 07 00 73

Årsrapport 2017/18

(regnskabsår 1. juli – 30. juni)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 25/9 2018



Jan Nygaard Nielsen
Dirigent

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. juli 2017 – 30. juni 2018	9
Resultatopgørelse for 2017/18	9
Balance pr. 30. juni 2018	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter til årsregnskabet	14
Noter, regnskabspraksis	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 – 30. juni 2018 for LINAK Danmark A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 25. september 2018

Direktion:



Peter Duch-Svenson

Bestyrelse:



Bent Jensen
formand



Carsten Borchert



Per Rosenberg Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i LINAk Danmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for LINAk Danmark A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 – 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet*. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aarhus, den 25. september 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Claus Lyngsø Sørensen

Statsautoriseret revisor

mne34539

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

LINAK Danmark A/S
Mønstedsvvej 9
8600 Silkeborg

Telefon: 86 80 36 11
Telefax: 86 82 90 51
Hjemmeside: LINAK.dk
E-mail: LINAK@LINAK-silkeborg.dk

CVR-nr.: 18 07 00 73
Stiftet: 1. september 1994
Hjemsted: Silkeborg

Aktionærforhold

LINAK A/S, 6430 Nordborg, CVR-nr. 66 36 53 28, ejer 100 % af aktiekapitalen.

Bestyrelse

Bent Jensen, formand
Carsten Borchert
Per Rosenberg Andersen

Direktion

Peter Duch-Svenson

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 25. september 2018.

Ledelsesberetning

Hoved og nøgletal

REGNSKABETS HOVEDTAL (1.000 kr.)

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Nettoomsætning	288.775	284.662	258.430	243.279	230.909
Bruttoresultat	47.635	41.915	42.530	41.342	44.911
Driftsresultat	12.072	8.836	9.969	9.805	12.669
Resultat af finansielle poster	-60	286	-243	-204	-121
Resultat før skat	12.012	9.122	9.726	9.601	12.548
Årets resultat	9.393	7.147	7.595	7.358	9.530
Anlægsaktiver	12.667	13.123	13.445	12.615	14.108
Omsætningsaktiver	67.482	64.047	57.405	50.888	53.997
Aktiver i alt	80.149	77.170	70.850	63.503	68.105
Selskabskapital	600	600	600	600	600
Egenkapital	34.866	27.473	25.326	29.731	32.373
Hensatte forpligtelser	675	651	496	383	379
Langfristede gældsforpligtelser	0	0	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	44.608	49.046	45.028	33.389	35.353
Gældsforpligtelser i alt	44.608	49.046	45.028	33.389	35.353
Investeringer i materielle anlægsaktiver	512	593	1.969	106	854
NØGLETAL					
Bruttoavance	16,5	14,7	16,5	17,0	19,4
(Bruttoresultat i % af nettoomsætning)					
Overskudsgrad	4,2	3,2	3,8	3,9	5,4
(Resultat før skat i % af nettoomsætning)					
Bruttoresultat pr. lønkrone	2,3	2,1	2,1	2,2	2,3
(Bruttoresultat i forhold til lønomkostninger)					
Egenkapitalens forrentning før skat	38,5	34,6	35,3	30,9	37,3
(Årets resultat før skat i % af gns. egenkapital)					
Soliditetsgrad	43,5	35,6	35,7	46,8	47,5
(Egenkapital i % af aktiveme ultimo)					

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er forhandling af LINAK produktprogrammet (elektriske actuators) med dertil hørende elektriske motorer og styringer.

Selskabet dækker 2 forretningsområder - nemlig salg og distribution af mindre leverancer til de til LINAK-gruppen hørende salgsselskaber verden over, samt selskabets hovedaktivitet, der er salg og service til danske kunder samt kunder på Island, Grønland, Færøerne og i Polen.

Aktiviteterne varetages fra vort salgskontor i Silkeborg samt fra vor filial i Warszawa, Polen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Resultatet for 2017/18 er et overskud før skat på 12.012 tkr. Resultatet er som forventet lidt over sidste års resultat.

Udviklingen i omsætningen er positiv, men lidt under det forventede niveau.

Nye produkter

I LINAK Danmarks moderselskab, LINAK A/S, sker der løbende udvikling af nye produkter til LINAK produktprogrammet. Som følge af denne udvikling har vi også i det forløbne regnskabsår præsenteret vore kunder for en række nye produkter.

Investeringer

Selskabet har i 2017/18 investeret i alt 512 tkr. i driftsmidler.

Kapitalberedskab

Selskabets egenkapital pr. 30. juni 2018 er på 34.866 tkr., hvilket sikrer en soliditetsgrad på 43,5 %.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabets deltagelse i forsknings- og udviklingsaktiviteter er begrænset, da den langt overvejende del af disse funktioner i LINAK koncernen varetages af moderselskabet, LINAK A/S.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen skønner, at selskabet er velforberedt til at udnytte de muligheder, der følger med nye produkter og nye markeder, hvorfor ledelsen forventer, at såvel omsætning som resultat for året 2018/19 som minimum vil være på niveau med det realiserede for 2017/18.

Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter statusdagen, der væsentligt påvirker selskabets økonomiske forhold.

Ledelsesberetning

Beretning

Særlige risici

Generelle risici

Det er selskabets politik så vidt muligt at forsikre alle større kundetilgodehavender. For ikke forsikrede kunder praktiseres en omfattende kreditpolitik, der sikrer, at de kreditrisici, der tages, er velovervejede.

Produkterne på selskabets varelager er i overvejende grad indkøbt til kendte ordrer, hvorfor der kun i begrænset omfang opstår ukurans.

Generelt er der derfor kun en begrænset risiko tilknyttet selskabets balanceposter.

Derimod er selskabet naturligvis – som andre virksomheder – konjunkturfølsom og afhængig af udviklingen i de brancher og på de markeder, hvor vore kunder opererer. Denne risiko er dog ligeledes minimeret ved, at salget er spredt på en række forskellige segmenter / brancher.

Finansielle risici

Langt den overvejende del af selskabets mellemværender med kunder samt leverandører og långivere er i danske kroner. Kun en mindre del af salget faktureres i Euro, hvorfor selskabets valutarisiko er meget begrænset.

Videnressourcer

Selskabet har – bl.a. via sit tilhørsforhold til LINAk koncernen - et meget omfattende uddannelsesprogram, der sikrer en kontinuerlig opbygning og vedligeholdelse af alle nødvendige kompetencer.

Miljøforhold

For LINAk Danmark A/S har miljøforhold en stor plads i ledelsens bevidsthed. Selskabets kvalitets- og miljøfunktion sikrer en løbende overholdelse af alle gældende love og regulativer på området. Udover at LINAk Danmark A/S er certificeret efter kvalitetsstyringssystemet ISO 9001, har selskabet et certificeret miljøstyringssystem, der indbefatter, at selskabet er godkendt efter ISO 14001 vedrørende det ydre miljø og OHSAS 18001 vedrørende det fysiske og psykiske arbejdsmiljø i virksomheden samt sundhedsfremme og det rummelige arbejdsmarked.

Årsregnskab 1. juli 2017 – 30. juni 2018

Resultatopgørelse for 2017/18

(1.000 kr.)	Note	2017/18	2016/17
NETTOOMSÆTNING		288.775	284.662
Vareforbrug.....		-241.140	-242.747
BRUTTOFORTJENESTE		47.635	41.915
Personaleomkostninger	1	-24.536	-23.987
Andre eksterne omkostninger.....		-10.099	-8.177
Afskrivninger.....		-928	-915
DRIFTSRESULTAT		12.072	8.836
Finansielle indtægter		40	318
Finansielle omkostninger		-100	-32
RESULTAT FØR SKAT		12.012	9.122
Skat af årets resultat.....	2	-2.619	-1.975
ÅRETS RESULTAT		9.393	7.147

Årsregnskab 1. juli 2017 – 30. juni 2018

Balance pr. 30. juni 2018

(1.000 kr.)	Note	2018	2017
AKTIVER			
Grunde og bygninger	3	11.513	12.119
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	1.154	1.004
Materielle anlægsaktiver		12.667	13.123
ANLÆGS AKTIVER		12.667	13.123
Råvarer og hjælpematerialer		2.802	2.494
Varer under fremstilling		1.704	1.447
Fremstillede varer og handelsvarer		20.018	18.609
Varebeholdninger		24.524	22.550
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		39.109	37.279
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.771	3.191
Andre tilgodehavender		54	133
Periodeafgrænsningsposter		204	277
Tilgodehavender		42.138	40.880
Likvide beholdninger		820	617
OMSÆTNINGS AKTIVER		67.482	64.047
AKTIVER		80.149	77.170

Årsregnskab 1. juli 2017 – 30. juni 2018

Balance pr. 30. juni 2018

(1.000 kr.)	Note	2018	2017
PASSIVER			
Selskabskapital.....		600	600
Overført overskud.....		32.266	24.873
Foreslået udbytte.....		2.000	2.000
EGENKAPITAL		34.866	27.473
Udskudt skat.....	4	675	651
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		675	651
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.952	1.494
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		32.989	41.139
Selskabsskat		2.451	1.716
Anden gæld		7.216	4.697
Kortfristede gældsforpligtelser		44.608	49.046
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT.....		44.608	49.046
PASSIVER		80.149	77.170
Leasing- og lejeforpligtelser	5		
Eventualforpligtelser	6		
Resultat disponering	7		
Nærtstående parter	8		

Årsregnskab 1. juli 2017 – 30. juni 2018

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Overført resultat	Udbytte	I alt
30. juni 2016	600	19.726	5.000	25.326
Udloddet udbytte	0	0	-5.000	-12.000
Resultatdisponering	0	5.147	2.000	7.147
30. juni 2017	600	24.873	2.000	27.473
Udloddet udbytte	0	0	-2.000	-2.000
Resultatdisponering	0	7.393	2.000	9.393
30. juni 2018	600	32.266	2.000	34.866

Selskabskapitalen består af 6.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Årsregnskab 1. juli 2017 – 30. juni 2018

Pengestrømsopgørelse

(1.000 kr.)	2017/18	2016/17
Årets resultat før skat	12.012	9.122
Afskrivninger	968	915
Avance ved salg af anlægsaktiver	-40	-290
Ændring i varebeholdninger	-1.974	215
Ændring i tilgodehavender	-1.258	-7.812
Betalt skat	-1.860	-1.912
Ændring i leverandørgæld	458	-850
Ændring i anden gæld	2.519	-1.131
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder	-8.150	6.091
PENGESTRØM FRA DRIFSAKTIVITET	2.675	4.348
Investering i ejendom	0	-36
Investering i inventar og driftsmidler	-512	-557
Salg af anlægsaktiver	40	290
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-472	-303
Udlodning af udbytte	-2.000	-5.000
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-2.000	-5.000
ÅRETS PENGESTRØM	203	-955
Likvider (netto), primo	617	1.572
LIKVIDER (NETTO), ULTIMO	820	617

Årsregnskab 1. juli 2017 – 30. juni 2018

Noter

(1.000 kr.)	2017/18	2016/17
1 Personaleomkostninger		
I regnskabsåret 2017/18 har der i gennemsnit været 47 ansatte mod 46 ansatte i 2016/17. De samlede personaleomkostninger m.v. kan opgøres således:		
Lønninger.....	22.089	21.793
Pensioner.....	1.475	1.514
Andre omkostninger til social sikring.....	972	680
	24.536	23.987
Vederlag til ledelsen oplyses ikke med henvisning til Årl. § 98b.		
2 Skat		
Skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.595	1.840
Regulering af udskudt skat.....	24	155
Regulering af tidligere års skat.....	0	-20
	2.619	1.975
3 Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg driftsmidler og inventar
	Ejendom	
Akkumuleret anskaffelsessum primo.....	20.014	3.256
Årets tilgang.....	0	512
Årets afgang.....	0	-349
Anskaffelsessum ultimo.....	20.014	3.419
Akkumulerede afskrivninger primo.....	7.895	2.252
Årets afskrivninger.....	606	362
Årets afgang.....	0	-349
Afskrivninger ultimo.....	8.501	2.265
Bogført værdi ultimo.....	11.513	1.154

Årsregnskab 1. juli 2017 – 30. juni 2018

Noter

(1.000 kr.)

4 Udskudt skat	30/6 2018	30/6 2017
Hensatte forpligtelser til udskudt skat primo	651	496
Årets regulering af udskudt skat.....	24	155
Hensatte forpligtelser til udskudt skat ultimo.....	675	651

5 Leasing- og lejeforpligtelser

Leasingforpligtelser pr. 30. juni 2018 kan opgøres til 1.723 tkr. med en restløbetid på 0 - 4 år.

Selskabet har aftale om leje af lokaler, der er uopsigelige i 12 måneder. Selskabets samlede lejeforpligtelse udgør 237 tkr. pr. 30. juni 2018.

6 Eventualforpligtelser

LINAK Danmark A/S har en uoverensstemmelse med en tredjepart. Det er ledelsens opfattelse at udfaldet af denne uoverensstemmelse ikke vil påvirke selskabets økonomiske stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser der er indregnet i balancen pr. 30. juni 2018.

7 Resultat disponering

Foreslået udbytte.....	2.000	2.000
Overført overskud.....	7.393	5.147
	9.393	7.147

8 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

LINAK A/S har med 100 % ejerskab af stemmerettighederne bestemmende indflydelse i LINAK Danmark A/S.

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på markedsvilkår. Der afgives således ikke yderligere oplysninger om transaktioner med nærtstående parter i henhold til årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskaberne:

LINAK A/S, Smedevænget 8, 6430 Nordborg.
BL Holding 2012 ApS, Smedevænget 8, 6430 Nordborg

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for LINAk Danmark A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor). Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i TDKK.

Omregning af fremmed valuta

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, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget samt returvarer og evt. dekorter.

Omkostninger

Omkostninger er periodiseret og udgiftsført således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets slutning.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, inventar og driftsmidler samt biler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-30 år
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	3-5 år

Noter, regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Restværdien af virksomhedens materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre eksterne omkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris beregnet efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris uden tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den betalbare skat af årets skattepligtige indkomst fordeles forholdsmæssigt blandt de sambeskattede selskaber efter fuldfordelingsmetoden.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles ved brug af den skatteprocent, der gælder ved realisation af den udskudte skat. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettigede poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Noter, regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktivitet samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider (netto)

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer, reduceret med kortfristet gæld i kreditinstitutter.