

Silkeborg Maskinfabrik A/S

Kejlstrup Tværvej 1
8600 Silkeborg
CVR-nr. 18494949

Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.03.2018

Dirigent

Navn: Frank Torhus

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	7
Balance pr. 30.09.2017	8
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	10
Pengestrømsopgørelse for 2016/17	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Silkeborg Maskinfabrik A/S
Kejlstrup Tværvej 1
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 18494949
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

Telefon: 87224800
Telefax: 86829514
Hjemmeside: www.smf-as.dk
E-mail: smf@smf-as.dk

Bestyrelse

Søren Hvidtved Larsen, formand
Mogens Andreas Hansen
Frank Torhus

Direktion

Frank Torhus

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for Silkeborg Maskinfabrik A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 09.03.2018

Direktion

Frank Torhus

Bestyrelse

Søren Hvidtved Larsen
formand

Mogens Andreas Hansen

Frank Torhus

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Silkeborg Maskinfabrik A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Silkeborg Maskinfabrik A/S for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, 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. 30.09.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henviser til note 7 samt ledelsesberetningens afsnit om "Usikkerhed ved indregning og måling", hvor der er omtalt usikkerhed ved indregning og måling af selskabets udskudte skatteaktiv. Værdien af skatteaktivet er som omtalt behæftet med en vis usikkerhed, idet målingen heraf afhænger af fremtidige forhold. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering af den omtalte usikkerhed.

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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Silkeborg, den 09.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af fremstilling og salg af komponenter og færdige nøgleprodukter af høj kvalitet i rustfrit stål og aluminium.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten udviser et underskud før skat på 90 t.kr. mod et overskud på 339 t.kr. året før. Årets resultat anses af ledelsen som utilfredsstillende.

Selskabet har i regnskabsåret anvendt betydelige ressourcer på igangværende udvikling af ny teknologi til et særligt tankanlæg. Der er opnået tilsagn om offentligt tilskud til delvis finansiering af projektudviklingen. Tankanlægget kører ultimo 2017 i test og forventes afsluttet i 1. kvartal 2018. Der forventes et stort marked for dette produkt.

Ledelsen har i regnskabsåret indgået nyt og tilfredsstillende samarbejde med et nyt pengeinstitut.

Selskabet har realiseret et underskud i de første måneder af regnskabsåret 2017/18, men forventer et positivt resultat for hele regnskabsåret med udgangspunkt i den aktuelle ordrebeholdning, som er historisk høj. Selskabet har sikret et likviditetsberedskab, som kan håndtere den øgede aktivitet i den resterende del af 2018.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 457 t.kr., som er indregnet i årsrapporten som følge af vurdering af den fremtidige indtjening. Henset til, at værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling, er der tilknyttet en vis usikkerhed ved målingen af aktivet, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		11.185.140	11.346.881
Personaleomkostninger	1	(10.879.310)	(10.647.833)
Af- og nedskrivninger		<u>(39.868)</u>	<u>(57.903)</u>
Driftsresultat		265.962	641.145
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		164	98
Andre finansielle indtægter	2	695	14.429
Andre finansielle omkostninger		<u>(356.801)</u>	<u>(316.555)</u>
Resultat før skat		(89.980)	339.117
Skat af årets resultat	3	<u>15.000</u>	<u>(87.000)</u>
Årets resultat		<u>(74.980)</u>	<u>252.117</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		0	540.000
Overført resultat		<u>(74.980)</u>	<u>(287.883)</u>
		<u>(74.980)</u>	<u>252.117</u>

Balance pr. 30.09.2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Udviklingsprojekter under udførelse		269.874	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	269.874	0
Grunde og bygninger		0	0
Produktionsanlæg og maskiner		345.056	343.991
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	14.433
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	345.056	358.424
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	2.688
Udskudt skat	7	457.000	442.000
Finansielle anlægsaktiver	6	457.000	444.688
Anlægsaktiver		1.071.930	803.112
Råvarer og hjælpematerialer		1.473.236	1.563.244
Varer under fremstilling		694.681	627.364
Fremstillede varer og handelsvarer		3.055.646	2.695.918
Varebeholdninger		5.223.563	4.886.526
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.001.590	5.503.146
Igangværende arbejder for fremmed regning		388.000	1.197.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		229.352	158.056
Andre tilgodehavender		75.362	84.995
Periodeafgrænsningsposter		36.596	45.304
Tilgodehavender		4.730.900	6.988.501
Likvide beholdninger		237	919
Omsætningsaktiver		9.954.700	11.875.946
Aktiver		11.026.630	12.679.058

Balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for udviklingsomkostninger		210.874	0
Overført overskud eller underskud		<u>(31.341)</u>	<u>254.513</u>
Egenkapital		<u>679.533</u>	<u>754.513</u>
Ansvarlig lånekapital		628.544	628.544
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		<u>0</u>	<u>948.177</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>628.544</u>	<u>1.576.721</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	0	270.000
Bankgæld		4.907.857	3.215.545
Modtagne forudbetalinger fra kunder		85.160	488.050
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.532.174	3.059.575
Anden gæld		<u>2.193.362</u>	<u>3.314.654</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>9.718.553</u>	<u>10.347.824</u>
Gældsforpligtelser		<u>10.347.097</u>	<u>11.924.545</u>
Passiver		<u>11.026.630</u>	<u>12.679.058</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	0	254.513	754.513
Overført til reserver	0	210.874	(210.874)	0
Årets resultat	0	0	(74.980)	(74.980)
Egenkapital ultimo	500.000	210.874	(31.341)	679.533

Pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		265.962	641.145
Af- og nedskrivninger		39.868	57.903
Ændringer i arbejdskapital	9	<u>(131.019)</u>	<u>(159.011)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		174.811	540.037
Modtagne finansielle indtægter		164	15.055
Betalte finansielle omkostninger		<u>(356.801)</u>	<u>(316.555)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(181.826)	238.537
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(269.874)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(26.500)	(48.800)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>3.323</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(293.051)	(48.800)
Afdrag på lån mv.		<u>(1.218.117)</u>	<u>(202.596)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.218.117)	(202.596)
Ændring i likvider		(1.692.994)	(12.859)
Likvider primo		<u>(3.214.626)</u>	<u>(3.201.767)</u>
Likvider ultimo		(4.907.620)	(3.214.626)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		237	919
Kortfristet gæld til banker		<u>(4.907.857)</u>	<u>(3.215.545)</u>
Likvider ultimo		(4.907.620)	(3.214.626)

Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	9.569.921	9.321.194
Pensioner	1.071.583	1.103.982
Andre omkostninger til social sikring	237.806	222.657
	<u>10.879.310</u>	<u>10.647.833</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>29</u>	<u>25</u>
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	14.957
Dagsværdireguleringer	695	(528)
	<u>695</u>	<u>14.429</u>
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(15.000)	87.000
	<u>(15.000)</u>	<u>87.000</u>
		<u>Udviklings-</u>
		<u>projekter</u>
		<u>under</u>
		<u>udførelse</u>
		<u>kr.</u>
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		269.874
Kostpris ultimo		<u>269.874</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>269.874</u>

Udviklingsprojekter

De aktiverede udviklingsomkostninger vedrører udviklingen af ny teknologi til et særligt tankanlæg. Der er opnået tilsagn om offentligt tilskud til delvis finansiering af projektudviklingen. Tankanlægget kører ultimo 2017 i test og forventes afsluttet i 1. kvartal 2018. Det er ledelsens forventninger, at der er et stort marked for dette produkt.

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	938.096	7.903.933	1.404.503	2.592.925
Tilgange	0	26.500	0	0
Kostpris ultimo	938.096	7.930.433	1.404.503	2.592.925
Af- og nedskrivninger primo	(938.096)	(7.559.942)	(1.390.070)	(2.592.925)
Årets afskrivninger	0	(25.435)	(14.433)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(938.096)	(7.585.377)	(1.404.503)	(2.592.925)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	345.056	0	0
			Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Udskudt skat kr.
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			9.870	442.000
Afgange			(9.870)	15.000
Kostpris ultimo			0	457.000
Nedskrivninger primo			(7.182)	0
Tilbageførsel ved afgang			7.182	0
Nedskrivninger ultimo			0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			0	457.000

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(47.000)	(24.000)
Varebeholdninger	(67.000)	(105.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	559.000	555.000
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	12.000	16.000
	457.000	442.000
Bevægelser i året		
Primo	442.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	15.000	
Ultimo	457.000	

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 457 t.kr., som er indregnet i årsregnskabet som følge af vurdering af den fremtidige indtjening. Henset til, at værdien af det udskudt skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling, er der tilknyttet en vis usikkerhed ved målingen af aktivet, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.

8. Langfristede gældsforpligtelser

Den ansvarlige lånekapital står tilbage for selskabets øvrige kreditorer, men før aktiekapitalen. Den ansvarlige lånekapital er forfalden til betaling. Der er aftalt henstand på betalingen, indtil der er likviditet til tilbagebetaling.

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(337.037)	249.080
Ændring i tilgodehavender	2.257.601	(2.155.454)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.051.583)	1.747.363
	(131.019)	(159.011)

10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Der er indgået lejeaftale vedrørende fabriksbygninger. Lejekontrakten udløber den 31.12.2017, men er forlænget med yderligere 3 måneder. Den månedlige leje udgør 101 t.kr. For lejekontrakten er der stillet bankgaranti for betaling af husleje på 426 t.kr.

Der er indgået operationelle leasingaftaler med varierende restløbetider på 27 måneder. De årlige leasingydelse udgør 49 t.kr. Anvisningsforpligtelse ved udløb af leasingaftalerne 2019 udgør i alt 90 t.kr.

Noter

11. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Frank Torhus Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev (løsøre) nom. 1.800 t.kr. og skadesløsbrev på nom. 4.000 t.kr. med pant i driftsmidler samt goodwill og virksomhedspant på 4.500 t.kr. med pant i omsætningsaktiver.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 10.211 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, fratrækkes aktivets kostpris.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Pavillon, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede

Anvendt regnskabspraksis

aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Pavillon	Over grundens lejeperiode
Produktionsanlæg og maskiner	3-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	Over lejeperioden, min. 5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr

Anvendt regnskabspraksis

samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.