

MacArtney Manufacturing A/S

Idomvej 4
7570 Vemb
CVR-nr. 20568607

Årsrapport 01.01.2017 - 30.09.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.02.2018

Dirigent

Navn: Claus Omann

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	2
Resultatopgørelse for 2017	2
Balance pr. 30.09.2017	2
Egenkapitalopgørelse for 2017	2
Noter	2
Anvendt regnskabspraksis	2

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MacArtney Manufacturing A/S

Idomvej 4

7570 Vemb

CVR-nr.: 20568607

Hjemsted: Holstebro

Regnskabsår: 01.01.2017 - 30.09.2017

Bestyrelse

Claus Omann, formand

Niels Erik Hedeager

Bjarke Sandgaard Chaluppa

Direktion

Bjarke Sandgaard Chaluppa

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postbox 200

6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 30.09.2017 for MacArtney Manufacturing 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. 30.09.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bur, den 15.12.2017

Direktion

Bjarke Sandgaard Chaluppa

Bestyrelse

Claus Omann
formand

Niels Erik Hedeager

Bjarke Sandgaard Chaluppa

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MacArtney Manufacturing A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MacArtney Manufacturing A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 30.09.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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, bedviste 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Esbjerg, den 15.12.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor

Stig Petersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	25.615	29.912	34.438	39.107	19.783
Driftsresultat	3.189	1.186	2.845	10.941	1.099
Resultat af finansielle poster	374	(33)	(3.414)	(54)	(409)
Årets resultat	2.908	888	(1.053)	7.667	532
Samlede aktiver	54.931	79.954	52.387	65.361	34.273
Investeringer i materielle anlægsaktiver	755	799	311	3.754	10.647
Egenkapital	29.941	27.034	25.107	20.869	13.512
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	10,2	3,4	(4,6)	44,6	4,0
Soliditetsgrad (%)	54,5	33,8	47,9	31,9	39,4

Hoved og nøgletallene for 2017 omfatter kun en 9 måneders regnskabsperiode, mod en 12 måneders regnskabsperiode i 2016.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i leverance af totalløsninger til vedvarende energi og offshore. Der designes, projekteres og udføres PLC/PC-løsninger, stål- og maskinbearbejdning. Derudover et virksomheden strategisk leverandør for en række produkter til MacArtney A/S koncernen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets overskud blev på 2.908 t.kr. efter skat.

Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 29.941 t.kr. svarende til 55% af balancesummen pr. 30.09.2017.

Selskabet har omlagt regnskabsåret i 2017, således at regnskabsåret fremover følger perioden 01.10. – 30.09. Omlægningen af regnskabsåret betyder, at indeværende regnskabsår 2017 omfatter 9 måneder mod 12 måneder i sidste års regnskabstal. Resultat og balance kan derfor ikke umiddelbart sammenlignes med sidste år.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Med udgangspunkt i det verdensomspændende fald i olieprisen har virksomheden været igennem en afmatning og deraf følgende justeringer og tilpasninger med mange engangsomkostninger til følge. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabet har fra 2017 ændret regnskabsmæssigt skøn angående levetiden på bygninger fra 25 år til 50 år, som følge af ændringer af koncern strukturen. Afskrivninger før ændring af levetiden ville have andraget 591 t.kr. yderligere.

Forventet udvikling

Der forventes også en positiv indtjening i det kommende år på samme niveau.

Der forventes at blive gennemført en fusion med moderselskabet MacArtney A/S i det nye regnskabsår.

Særlige risici

Generelle risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges. Desuden er det væsentligt for koncernen hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for koncernens aktivitetsområde.

Finansielle risici

Selskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveauet. Det er Selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Valutarisiko

Koncernen vurderer ved større ordrer i fremmed valuta, om der skal ske afdækning af valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Selskabet forventer at kunne gennemføre aktiviteterne indenfor rammerne af de nuværende miljøgodkendelser.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår til stadighed en udvikling af selskabets produktprogram. Dette har tilført firmaet yderligere kompetencer og ressourcer og underbygger den lagte strategi.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		25.614.908	29.912.336
Personaleomkostninger	1	(21.589.225)	(27.136.323)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(836.720)</u>	<u>(1.589.659)</u>
Driftsresultat		3.188.963	1.186.354
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		591.382	221.975
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		68.625	95.435
Andre finansielle indtægter		95.309	65.010
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(63.973)	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(317.795)</u>	<u>(415.417)</u>
Resultat før skat		3.562.511	1.153.357
Skat af årets resultat	3	<u>(655.000)</u>	<u>(265.635)</u>
Årets resultat	4	<u>2.907.511</u>	<u>887.722</u>

Balance pr. 30.09.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger		16.343.340	16.014.147
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.249.877	1.660.850
Materielle anlægsaktiver	5	17.593.217	17.674.997
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.125.925	534.543
Andre tilgodehavender		4.967.081	5.798.900
Finansielle anlægsaktiver	6	6.093.006	6.333.443
Anlægsaktiver		23.686.223	24.008.440
Råvarer og hjælpematerialer		1.417.919	829.721
Varebeholdninger		1.417.919	829.721
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.522.418	34.459.070
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	7.292.675	19.646.134
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		20.224.258	0
Andre tilgodehavender		28.000	100.648
Tilgodehavende selskabsskat		483.985	483.985
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		61.662	61.662
Periodeafgrænsningsposter	8	117.133	152.280
Tilgodehavender		29.730.131	54.903.779
Likvide beholdninger		96.774	211.933
Omsætningsaktiver		31.244.824	55.945.433
Aktiver		54.931.047	79.953.873

Balance pr. 30.09.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Virksomhedskapital		6.600.000	6.600.000
Overført overskud eller underskud		23.341.128	20.433.617
Egenkapital		29.941.128	27.033.617
Udskudt skat	9	900.000	1.907.000
Hensatte forpligtelser		900.000	1.907.000
Gæld til realkreditinstitutter		5.621.745	5.835.452
Finansielle leasingforpligtelser		3.214.954	4.151.644
Langfristede gældsforpligtelser	10	8.836.699	9.987.096
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	2.037.127	1.930.256
Bankgæld		4.764.972	12.187.010
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	0	1.089.556
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.509.124	6.486.533
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	417.669
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	14.628.890
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.520.000	0
Anden gæld		4.421.997	4.286.246
Kortfristede gældsforpligtelser		15.253.220	41.026.160
Gældsforpligtelser		24.089.919	51.013.256
Passiver		54.931.047	79.953.873
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Koncernforhold	14		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	6.600.000	20.433.617	27.033.617
Årets resultat	0	2.907.511	2.907.511
Egenkapital ultimo	6.600.000	23.341.128	29.941.128

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	17.990.160	23.127.986
Pensioner	2.701.967	2.831.850
Andre omkostninger til social sikring	346.883	558.994
Andre personaleomkostninger	550.215	617.493
	21.589.225	27.136.323
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	50	53
		Ledelses-
		vederlag
		2017
		kr.
Samlet for ledelseskategorier		1.776.780
		1.776.780
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	836.720	1.559.657
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	30.002
	836.720	1.589.659
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.662.000	0
Ændring af udskudt skat	(1.007.000)	327.297
Refusion i sambeskatning	0	(61.662)
	655.000	265.635
	2017	2016
	kr.	kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	2.907.511	887.722
	2.907.511	887.722

Noter

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar
	kr.	kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	19.722.615	4.851.094
Tilgange	594.929	160.011
Kostpris ultimo	20.317.544	5.011.105
Af- og nedskrivninger primo	(3.708.468)	(3.190.244)
Årets afskrivninger	(265.736)	(570.984)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.974.204)	(3.761.228)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.343.340	1.249.877
	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender
	kr.	kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.000.000	5.798.900
Tilgange	0	474.000
Afgange	0	(1.305.819)
Kostpris ultimo	4.000.000	4.967.081
Nedskrivninger primo	(3.465.457)	0
Andel af årets resultat	591.382	0
Nedskrivninger ultimo	(2.874.075)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.125.925	4.967.081
	Hjemsted	Ejer- andel
	form	%
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:		
MacArtney Hydraulics A/S	Holstebro	A/S 100,0

Noter

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdien af udført arbejde udgør 7.508 t.kr. og foretagne aconto faktureringer udgør 215 t.kr. Netto udgør igangværende arbejder for fremmed regning 7.293 t.kr., der indregnes under aktiver med 7.293 t.kr. og under passiver med 0 t.kr.

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

	2017	2016
	kr.	kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	539.000	335.000
Tilgodehavender	383.000	2.909.000
Gældsforpligtelser	(22.000)	(23.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(1.314.000)
	900.000	1.907.000

Bevægelser i året

Primo	1.907.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.007.000)
Ultimo	900.000

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	285.000	283.000	5.621.745	4.366.000
Finansielle leasingforpligtelser	1.752.127	1.647.256	3.214.954	0
	2.037.127	1.930.256	8.836.699	4.366.000

11. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med MacArtney Finance 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 og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut 5.907 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr 30.09.2017 udgør 16.343 t.kr.

13. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens §98C, stk. 7 oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsmæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

14. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

MacArtney Finance ApS, Esbjerg

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

MacArtney A/S, Esbjerg

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Manglende sammenlignelighed

Selskabet har omlagt regnskabsåret i 2017, således at regnskabsåret fremover følger perioden 01.10. – 30.09. Omlægningen af regnskabsåret betyder, at indeværende regnskabsår 2017 omfatter 9 måneder mod 12 måneder i sidste års regnskabstal. Resultat og balance kan derfor ikke umiddelbart sammenlignes med sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har fra 2017 ændret regnskabsmæssigt skøn angående levetiden på bygninger fra 25 år til 50 år, som følge af ændringer af koncern strukturen. Afskrivninger før ændring af levetiden ville have andraget 591 t.kr. yderligere.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug 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 ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering 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).

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 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 anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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 alle danske koncernforbundne virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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 finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter leasing tilgodehavende hos datterselskab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

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

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

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 nettorealiseringsværdien, 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Der er ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da den indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet aflagt af modervirksomheden.