



Tlf.: 96 56 17 00  
hirtshals@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havnegade 18  
DK-9850 Hirtshals  
CVR-nr. 20 22 26 70

**MARINESHAFT A/S**  
**PIER II 8, 9850 HIRTSHALS**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 26. april 2022

---

Knud Andersen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	MarineShaft A/S Pier II 8 9850 Hirtshals
	CVR-nr.: 27 90 50 13 Stiftet: 11. juni 2004 Kommune: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Anders Jensen, formand Knud Andersen Morten Grønkjær Jensen Kristian Grønkjær Blix Jensen
<b>Direktion</b>	Knud Andersen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havnegade 18 9850 Hirtshals
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Bank A/S Østergade 8 9800 Hjørring

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for MarineShaft 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. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 22. april 2022

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Knud Andersen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Anders Jensen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Knud Andersen

\_\_\_\_\_  
Morten Grønkjær Jensen

\_\_\_\_\_  
Kristian Grønkjær Blix Jensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i MarineShaft A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for MarineShaft A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 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 regnskabsbrugere 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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.

Hirtshals, den 22. april 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Christensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne3747

Jens Madsen  
Registreret revisor  
MNE-nr. mne17379

## HOVED- OG NØGLETAL

	2021 kr.	2020 kr.	2019 kr.	2018 kr.	2017 kr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	62.068.480	77.552.848	87.524.160	50.769.560	50.778.604
Resultat af primær drift.....	25.643.217	37.908.121	45.375.160	25.292.316	24.787.283
Finansielle poster, netto.....	325.658	14.572	152.850	309.336	290.280
Årets resultat før skat.....	25.968.875	37.922.693	45.528.010	25.601.652	25.077.563
Årets resultat.....	20.208.094	29.517.190	35.417.763	19.891.276	19.495.517
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	48.562.505	62.021.850	66.908.025	42.790.510	45.283.541
Egenkapital.....	25.814.424	34.606.330	41.089.141	25.671.378	29.780.102
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	0	0	0	0	0
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	53,2	55,8	61,4	60,0	65,8
Egenkapitalforrentning.....	66,9	78,0	106,1	71,7	93,4

Selskabet fusionerede med MarineService A/S i 2017.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift af maskinværksted.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2021 solgt størstedelen af råvarelageret til moderselskabet Marineshaft Holding A/S. Endvidere har selskabet i 2021 ibrugtaget en større tilbygning til værkstedet på Silvervej. Bygningen ejes af moderselskabet.

Som følge af Covid-19 epidemien har det i 2021 kun i begrænset omfang været muligt at sende servicemedarbejdere ud til opgaver i udlandet. Under hensyntagen hertil anses årets resultat for tilfredsstillende

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er som forventet.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Forventninger til fremtiden

Der forventes samme aktivitet i 2022 og et resultat svarende til det realiserede resultat for 2021.



## RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>62.068.480</b>	<b>77.552.848</b>
Personaleomkostninger.....	1	-36.425.263	-39.644.727
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>25.643.217</b>	<b>37.908.121</b>
Andre finansielle indtægter.....	2	367.051	43.201
Andre finansielle omkostninger.....	3	-41.393	-28.629
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>25.968.875</b>	<b>37.922.693</b>
Skat af årets resultat.....	4	-5.760.781	-8.405.503
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	5	<b>20.208.094</b>	<b>29.517.190</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Råvarer og hjælpematerialer.....		3.392.993	30.352.526
Varebeholdninger.....		<b>3.392.993</b>	<b>30.352.526</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		10.080.743	7.374.434
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	6	3.687.116	3.752.664
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		30.010.493	18.621.665
Andre tilgodehavender.....		866.345	463.182
Periodeafgrænsningsposter.....	7	265.472	284.771
Tilgodehavender.....		<b>44.910.169</b>	<b>30.496.716</b>
Likvide beholdninger.....		<b>259.343</b>	<b>1.172.608</b>
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		<b>48.562.505</b>	<b>62.021.850</b>
AKTIVER.....		<b>48.562.505</b>	<b>62.021.850</b>
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital.....	8	5.000.000	5.000.000
Overført overskud.....		814.424	606.330
Forslag til udbytte.....		20.000.000	29.000.000
EGENKAPITAL.....		<b>25.814.424</b>	<b>34.606.330</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	9	369.617	295.620
Andre hensættelser.....	10	0	3.700.000
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		<b>369.617</b>	<b>3.995.620</b>
Anden gæld.....		0	36.156
Langfristede gældsforpligtelser.....	11	0	<b>36.156</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		4.915.609	5.839.467
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.764.781	1.980.988
Selskabsskat.....		5.686.784	8.311.423
Anden gæld.....		10.011.290	7.251.866
Kortfristede gældsforpligtelser.....		<b>22.378.464</b>	<b>23.383.744</b>
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		<b>22.378.464</b>	<b>23.419.900</b>
PASSIVER.....		<b>48.562.505</b>	<b>62.021.850</b>
Eventualposter mv.	13		
Nærtstående parter	14		
Koncernregnskab	15		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2021.....	5.000.000	606.330	29.000.000	34.606.330
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		208.094	20.000.000	20.208.094
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Ordinært udbytte.....			-29.000.000	-29.000.000
<b>Egenkapital 31. december 2021.....</b>	<b>5.000.000</b>	<b>814.424</b>	<b>20.000.000</b>	<b>25.814.424</b>

## NOTER

	2021 kr.	2020 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	56	57	
Løn og gager.....	31.594.997	34.437.632	
Pensioner.....	4.368.393	4.736.722	
Andre omkostninger til social sikring.....	461.873	470.373	
	<b>36.425.263</b>	<b>39.644.727</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	367.051	43.201	
	<b>367.051</b>	<b>43.201</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	41.393	28.629	
	<b>41.393</b>	<b>28.629</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	5.686.784	8.311.423	
Regulering af udskudt skat.....	73.997	94.080	
	<b>5.760.781</b>	<b>8.405.503</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			<b>5</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	20.000.000	29.000.000	
Overført resultat.....	208.094	517.190	
	<b>20.208.094</b>	<b>29.517.190</b>	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>			<b>6</b>
Salgsværdi af udført arbejde.....	5.229.996	3.752.664	
Acontofaktureringer/acontobetalingen.....	-1.542.880	0	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>3.687.116</b>	<b>3.752.664</b>	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	3.687.116	3.752.664	
	<b>3.687.116</b>	<b>3.752.664</b>	

## NOTER

	2021 kr.	2020 kr.	Note	
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			<b>7</b>	
Omkostninger.....	265.472	284.771		
	<b>265.472</b>	<b>284.771</b>		
<p>Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.</p>				
<b>Selskabskapital</b>			<b>8</b>	
<p>Selskabskapitalen er fordelt således:</p>				
Aktier, 5.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	5.000.000	5.000.000		
	<b>5.000.000</b>	<b>5.000.000</b>		
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<b>9</b>	
<p>Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, igangværende arbejder og materielle anlægsaktiver.</p>				
Udskudt skat 1. januar.....	295.620	201.540		
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	73.997	94.080		
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>369.617</b>	<b>295.620</b>		
<b>Andre hensættelser</b>			<b>10</b>	
<p>Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:</p>				
> 1 år og < 5 år.....	0	3.700.000		
	<b>0</b>	<b>3.700.000</b>		
<p>Vedrører garantiforpligtelser på leveret arbejde.</p>				
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			<b>11</b>	
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt
Anden gæld.....	0	0	0	36.156
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36.156</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			<b>12</b>	
<p>Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger, der vedrører indtægter i efterfølgende år.</p>				

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****13****Eventualforpligtelser****Kautiøn:**

Selskabet har kautiønneret for tilknyttede virksomheders mellemværende med pengeinstitut. Kreditterne udgør pr. 31. december 2021 i alt 6.025 tkr.

**Leasing:**

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med gennemsnitlige årlige leasingydelse på 275 tkr. inkl. moms. Leasingaftalerne har en samlet restleasingydelse på 585 tkr. inkl. moms.

**Leje og administrationsaftaler:**

Selskabet har indgået leje- og administrationsaftaler med moderselskabet MarineShaft Holding A/S. Leje- og administrationsaftalerne udgør 9.387 tkr. for 2022.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for MarineShaft Holding A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

**Nærtstående parter****14**

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Moderselskabet MarineShaft Holding A/S, Pier II 8, 9850 Hirtshals.

**Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

**Koncernregnskab****15**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for MarineShaft Holding A/S modervirksomheden, Pier II 8, 9850 Hirtshals, CVR-nummer 27 77 91 66.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for MarineShaft A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Produktionsværdien udgør de fakturerede beløb af årets afsluttede projekter med tillæg af forskydning mellem indeværende og sidste års arbejde under udførelse. Produktionsværdien indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoproduktion. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

#### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat 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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

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

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.