



Procudan A/S

Bronzevej 1
6000 Kolding
CVR-nr. 28293860

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
22.04.2020

Knud Lomborg
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Pengestrømsopgørelse for 2019	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Procudan A/S

Bronzevej 1

6000 Kolding

CVR-nr.: 28293860

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Knud Lomborg, formand

Hanne Christensen

Morten Kragholm Andreasen

Tommy Højtoft Pedersen

Direktion

Tommy Højtoft Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Procudan 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 22.04.2020

Direktion

Tommy Højtoft Pedersen

Bestyrelse

Knud Lomborg
formand

Hanne Christensen

Morten Kragholm Andreasen

Tommy Højtoft Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Procudan A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Procudan A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 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 herudover 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.

Kolding, den 22.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11676

Poul Skovgaard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26777

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	33.862	35.325	32.912	33.387	32.506
EBITDA	4.154	5.535	4.789	6.960	6.051
Driftsresultat	2.680	4.441	3.675	5.209	4.284
Resultat af finansielle poster	(640)	(616)	(666)	(1.071)	(1.194)
Årets resultat	1.553	3.021	2.324	3.234	2.281
Balancesum	57.419	56.711	56.866	69.247	63.501
Investeringer i materielle aktiver	1.055	499	671	494	131
Egenkapital	14.555	16.502	16.981	16.657	13.423
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.915	3.360	17.548	2.533	2.730
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.000)	(2.334)	(978)	(963)	(306)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.358)	(954)	(6.490)	(2.142)	(3.863)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	41	43	39	38	39
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	10,00	18,04	13,82	21,50	17,20
Soliditetsgrad (%)	25,35	29,10	29,86	24,05	21,14

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i handel med fødevaringredienser, forbrugsemballage samt produktion af ostevoks.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør et overskud på 2.040 t.kr. Resultatet er lavere end forventet.

Forventet udvikling

Der forventes en positiv udvikling i aktivitetsniveauet og bruttofortjenesten for 2020. På baggrund af øgede investeringer forventes et resultat før skat på niveau med 2019. Effekten af Corona/COVID-19 udbruddet kan dog påvirke resultatforventningerne negativt.

Udenlandske filialer

Procudan A/S har etableret en filial i Sverige. Filialen, som er navngivet Procudan A/S, Danmark filial, har hjemsted i Skåne län, Malmö Kommune og har organisationsnummer 516403-8068.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		33.862	35.325
Distributionsomkostninger		(22.012)	(22.861)
Administrationsomkostninger		(9.170)	(8.023)
Driftsresultat		2.680	4.441
Andre finansielle indtægter	3	22	105
Andre finansielle omkostninger		(662)	(721)
Resultat før skat		2.040	3.825
Skat af årets resultat	4	(487)	(804)
Årets resultat	5	1.553	3.021

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	5.259	2.226
Udviklingsprojekter under udførelse	7	396	256
Immaterielle aktiver	6	5.655	2.482
Produktionsanlæg og maskiner		1.274	750
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		726	823
Indretning af lejede lokaler		487	561
Materielle aktiver	8	2.487	2.134
Anlægsaktiver		8.142	4.616
Fremstillede varer og handelsvarer		17.349	19.437
Varebeholdninger		17.349	19.437
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.393	29.289
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		297	2.439
Andre tilgodehavender		30	30
Tilgodehavende selskabsskat		80	26
Periodeafgrænsningsposter	9	1.089	856
Tilgodehavender		31.889	32.640
Likvide beholdninger		39	18
Omsætningsaktiver		49.277	52.095
Aktiver		57.419	56.711

Passiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital	10	4.000	4.000
Reserve for opskrivninger		294	294
Reserve for udviklingsomkostninger		945	199
Overført overskud eller underskud		7.816	8.509
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500	3.500
Egenkapital		14.555	16.502
Udskudt skat	11	657	360
Hensatte forpligtelser		657	360
Bankgæld		19.410	15.946
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.117	16.186
Anden gæld		7.680	7.717
Kortfristede gældsforpligtelser		42.207	39.849
Gældsforpligtelser		42.207	39.849
Passiver		57.419	56.711
Personaleomkostninger	1		
Af- og nedskrivninger	2		
Arrangementer, der ikke er indregnet i balancen	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.
Egenkapital primo	4.000	294	199	8.509	3.500
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(3.500)
Overført til reserver	0	0	746	(746)	0
Årets resultat	0	0	0	53	1.500
Egenkapital ultimo	4.000	294	945	7.816	1.500
					I alt t.kr.
Egenkapital primo					16.502
Udbetalt ordinært udbytte					(3.500)
Overført til reserver					0
Årets resultat					1.553
Egenkapital ultimo					14.555

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Driftsresultat		2.680	4.441
Af- og nedskrivninger		1.474	1.094
Ændringer i arbejdskapital	12	(356)	(691)
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.798	4.844
Modtagne finansielle indtægter		22	105
Betalte finansielle omkostninger		(662)	(721)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(243)	(868)
Pengestrømme vedrørende drift		2.915	3.360
Køb mv. af immaterielle aktiver		(3.945)	(1.835)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.055)	(499)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.000)	(2.334)
Afdrag på lån mv.		0	(74)
Udbetalt udbytte		(3.500)	(3.500)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		2.142	2.620
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.358)	(954)
Ændring i likvider		(3.443)	72
Likvider primo		(15.928)	(16.000)
Likvider ultimo		(19.371)	(15.928)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		39	18
Kortfristet gæld til banker		(19.410)	(15.946)
Likvider ultimo		(19.371)	(15.928)

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	20.430	21.334
Pensioner	1.957	1.891
Andre omkostninger til social sikring	1.105	1.024
	23.492	24.249
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	41	43

	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.481	1.467
	1.481	1.467

2 Af- og nedskrivninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	772	288
Afskrivninger på materielle aktiver	702	806
	1.474	1.094

3 Andre finansielle indtægter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	50
Renteindtægter i øvrigt	22	55
	22	105

4 Skat af årets resultat

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	449	841
Ændring af udskudt skat	297	(37)
Regulering vedrørende tidligere år	(259)	0
	487	804

5 Forslag til resultatdisponering

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.500	3.500
Overført resultat	53	(479)
	1.553	3.021

6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	9.494	256
Tilgange	3.805	140
Kostpris ultimo	13.299	396
Af- og nedskrivninger primo	(7.268)	0
Årets afskrivninger	(772)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.040)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.259	396

7 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter omfatter primært it-værktøjer til egen anvendelse.

8 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	8.139	5.966	1.295
Tilgange	891	138	26
Kostpris ultimo	9.030	6.104	1.321
Opskrivninger primo	2.250	750	0
Opskrivninger ultimo	2.250	750	0
Af- og nedskrivninger primo	(9.639)	(5.893)	(733)
Årets afskrivninger	(367)	(235)	(101)
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.006)	(6.128)	(834)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.274	726	487

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

10 Virksomhedskapital

	Antal	Nominal værdi t.kr.
Ordinære aktier	500	4.000
	500	4.000

11 Udskudt skat

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	360	398
Indregnet i resultatopgørelsen	297	(38)
Ultimo	657	360

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver samt varebeholdninger.

12 Ændring i arbejdskapital

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	2.087	2.124
Ændring i tilgodehavender	(1.337)	(3.440)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.106)	625
	(356)	(691)

13 Arrangementer, der ikke er indregnet i balancen

Selskabet har indgået lejeaftale omfattende grunde og bygninger. Basislejen andrager 2.381 t.kr. pr. år, og lejemålet kan tidligst fraflyttes 31.12.2024.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende biler. Leasingforpligtelserne forfalder inden for 5 år og udgør i nutidsværdi i alt 1.211 t.kr.

14 Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 31.12.2019 indgået terminsforretninger på 198 t.USD til sikring af fremtidig varekøb samt 1.890 t.SEK til sikring af fremtidige betalinger i SEK.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Højtoft 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.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er tinglyst skadesløsbrev (virksomhedspant) på 35.000 t.kr. med pant i simple fordringer fra salg, lager, uindregistrerede køretøjer, driftsinventar og -materiel, drivmidler og andre hjælpestoffer samt goodwill mv. med regnskabsmæssig værdi på i alt 55.868 t.kr.

16 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Procudan Invest ApS, Kolding ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette. Tommy Højtoft Pedersen, Kolding er direktør i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

17 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

18 Koncernforhold

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

Højtoft Holding ApS, Kolding, CVR-nr. 29519447.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder samt erhvervet software og tilhørende udviklingsomkostninger.

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. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-8 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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 leasingydelse.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis 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.

Nettorealisationsværdi 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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 henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

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.

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, 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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.