

S.E.W. North Filtration A/S

Vesterbrogade 1, 4930 Maribo

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 33 49 28 71

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 24. maj 2022

dirigent: Erik Nielsen

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for S.E.W. North Filtration 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 og 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.

Maribo, den 21. februar 2022

Direktion

Jacob Hvidtfeldt Jacobsen

Lars Pedersen

Bestyrelse

Flemming Pedersen
formand

Jacob Hvidtfeldt Jacobsen

Torben Hansen

Uffe Drost

Lars Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i S.E.W. North Filtration A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for S.E.W. North Filtration A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA's 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 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 regnskabsbrugerne 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Ringsted, den 21. februar 2022

Ecovis Danmark
statsautoriseret revisionsinteressentskab
CVR-nr. 28 93 95 23

Preben Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27702

Selskabsoplysninger

Selskabet	S.E.W. North Filtration A/S Vesterbrogade 1 4930 Maribo Telefon: 54602080 Telefax: 54602081 Hjemmeside: http://www.northfiltration.com CVR-nr.: 33 49 28 71 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021 Hjemsted: Lolland
Bestyrelse	Flemming Pedersen, formand Jacob Hvidtfeldt Jacobsen Torben Hansen Uffe Drost Lars Pedersen
Direktion	Jacob Hvidtfeldt Jacobsen Lars Pedersen
Revision	Ecovis Danmark statsautoriseret revisionsinteressentskab Sct. Knudsgade 2, 2 sal. 4100 Ringsted
Advokat	ADVORA Niels Juels Gade 5,1 1059 København K
Pengeinstitut	Jyske Bank, Nakskov Erhverv Nygade 4 4900 Nakskov

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	26.577	21.898	21.892	18.939	16.194
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	11.101	9.104	8.612	6.836	6.277
Resultat før finansielle poster	9.935	7.479	6.936	5.177	4.754
Resultat af finansielle poster	-291	-189	-171	-170	-218
Årets resultat	7.614	5.685	5.268	3.897	3.534
Balance					
Balancesum	52.964	31.764	25.459	23.125	21.229
Egenkapital	34.309	27.695	23.010	18.745	15.246
Antal medarbejdere	36	30	31	32	26
Nøgletal					
Afkastningsgrad	23,5%	26,1%	28,6%	23,3%	24,5%
Soliditetsgrad	64,8%	87,2%	90,4%	81,1%	71,8%
Forrentning af egenkapital	24,6%	22,4%	25,2%	22,9%	26,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udvikle, producere og sælge filterelementer, herunder navnlig til miljøbranchen. Selskabet vil også drive aktivitet som ligger i naturlig forlængelse af dette formål.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på kr. 7.614.338, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 34.308.983.

Virksomheden fortsætter investeringer i nye innovative teknologier og der vil fortsat være fokus på optimering af arbejdsprocesserne. Virksomhedens flytning til nyt byggeri er blevet yderligere forsinket, men man forventer at indflytningen vil forgå i marts 2022, hvor også den nye investerede robotlinje vil blive taget i brug.

Indflydelsen af COVID-19 epidemien har ikke haft den store forventet effekt på driften, der også afspejles i resultatet VS det budgetteret for året.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets 11. regnskabsår anses af ledelsen for tilfredsstillende.

Der har igennem hele 2021 været store prisstigninger på råvarer og transport, mange af disse har virksomheden selv absorberet, ved hjælp af effektivisering og digitalisering.

Selskabet har nu afslutte fase 4 af "ny teknologi" og igangsætter fase 5.

Virksomheden har pr 03.01.2022 ansat en CTO, der vil have fuld fokus denne fase (5) af nye teknologier og optimering, der skal ende op med en fuld digital- og automatisering af logistikdelen i virksomheden, indenfor de kommende år.

Ledelsen anser resultatet for 2021 som tilfredsstillende.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste		26.577.333	21.897.626
Personaleomkostninger	2	-15.476.550	-12.794.115
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		11.100.783	9.103.511
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.165.814	-1.624.022
Resultat før finansielle poster		9.934.969	7.479.489
Finansielle indtægter		52.734	50.462
Finansielle omkostninger		-343.637	-239.020
Resultat før skat		9.644.066	7.290.931
Skat af årets resultat		-2.029.728	-1.606.428
Årets resultat		7.614.338	5.684.503
Resultatdisponering	3		

Balance 31. december

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Aktiver			
Produktionsanlæg og maskiner		13.396.159	2.707.763
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		285.335	80.611
Indretning af lejede lokaler		3.135.471	623.036
Materielle anlægsaktiver	4	16.816.965	3.411.410
Anlægsaktiver i alt		16.816.965	3.411.410
Råvarer og hjælpematerialer		16.372.556	10.895.183
Forudbetaling for varer		317.525	249.300
Varebeholdninger		16.690.081	11.144.483
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.975.403	5.597.825
Andre tilgodehavender		8.116.297	5.358.049
Udskudt skatteaktiv		0	150.880
Selskabsskat		553.197	0
Periodeafgrænsningsposter		43.170	60.202
Tilgodehavender		16.688.067	11.166.956
Likvide beholdninger		2.768.498	6.040.743
Omsætningsaktiver i alt		36.146.646	28.352.182
Aktiver i alt		52.963.611	31.763.592

Balance 31. december

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		32.808.983	26.194.645
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
Egenkapital		34.308.983	27.694.645
Hensættelse til udskudt skat		441.003	0
Hensatte forpligtelser i alt		441.003	0
Leasingforpligtelser		7.121.968	0
Langfristede gældsforpligtelser		7.121.968	0
Kortfristet del af langfristet gæld		1.034.120	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.957.816	1.150.167
Selskabsskat		0	180.732
Anden gæld		2.983.072	2.653.731
Periodeafgrænsningsposter		116.649	84.317
Kortfristede gældsforpligtelser		11.091.657	4.068.947
Gældsforpligtelser i alt		18.213.625	4.068.947
Passiver i alt		52.963.611	31.763.592
Leje- og leasingforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	500.000	26.194.645	1.000.000	27.694.645
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	0	7.614.338	1.000.000	8.614.338
Foreslået udbytte	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Egenkapital 31. december 2021	500.000	32.808.983	1.000.000	34.308.983

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	500.000	21.510.142	1.000.000	23.010.142
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	0	5.684.503	1.000.000	6.684.503
Foreslået udbytte	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Egenkapital 31. december 2020	500.000	26.194.645	1.000.000	27.694.645

Noter

	2021	2020
	kr.	kr.
1 Andre driftsindtægter		
Kompensationsordning COVID-19	0	515.969
Tilskud SMV-strategi	47.188	0
Erstatning	18.445	0
	65.633	515.969
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	14.154.693	11.682.378
Pensioner	1.037.964	846.651
Andre omkostninger til social sikring	283.893	265.086
	15.476.550	12.794.115
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	36	30
3 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	6.614.338	4.684.503
	7.614.338	5.684.503

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. januar 2021	12.724.073	229.569	1.303.234
Tilgang i årets løb	11.769.222	250.359	2.551.788
Kostpris 31. december 2021	24.493.295	479.928	3.855.022
Ned- og afskrivninger 1. januar 2021	10.016.310	148.958	680.198
Årets afskrivninger	1.080.826	45.635	39.353
Ned- og afskrivninger 31. december 2021	11.097.136	194.593	719.551
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	13.396.159	285.335	3.135.471
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	8.200.000	0	0

5 Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing.
Samlede fremtidige leasingydelse:

	2021 kr.	2020 kr.
Inden for et år	262.425	190.506
	262.425	190.506

Selskabet har i 2020 indgået en finansiel leasingaftale med Jyske Finans der starter pr. 1/8 2021 med en samlet forpligtelse på kr. 8.200.000

Uopsigeligt lejemål til 1/3 2036 (Europavej, 4930 Maribo)	35.291.768	37.730.190
Uopsigeligt lejemål til 1/10 2023 (Vesterbrogade, 4930 Maribo)	1.334.317	1.972.868

Noter

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld er der afgivet virksomhedspant jf. tinglysningslovens § 47c ved skadeløsbrev, stort. kr. 3.500.000 i drivmidler og andre hjælpestoffer. Goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi). Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer. Motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret. Driftsinventar og driftsmateriel. Simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser med en bogført værdi pr. 31. december 2021 kr. 36.343.160.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for S.E.W. North Filtration A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tilæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

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

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

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$