
Clock End ApS

Brøndgade 20, 4000 Roskilde

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 36 08 80 60

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 17/5 2024

Anders Moestrup
Rasmussen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Clock End ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 17. maj 2024

Direktion

Anders Moestrup Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Clock End ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Clock End ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 regnskabet.

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 regnskabet, 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ringsted, den 17. maj 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Sloth Langhoff Hansen
statsautoriseret revisor
mne36027

René Daniel Poulsen
statsautoriseret revisor
mne48524

Selskabsoplysninger

Selskabet

Clock End ApS
Brøndgade 20
4000 Roskilde

CVR-nr: 36 08 80 60

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Roskilde

Direktion

Anders Moestrup Rasmussen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af primær drift	27.527	8.209	11.921	10.246	11.648
Resultat af finansielle poster	-2.641	-534	-892	-650	-752
Årets resultat	19.015	5.422	8.471	6.963	8.114
Balance					
Balancesum	166.372	143.769	68.520	68.440	39.562
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.551	41.114	4.302	1.010	720
Egenkapital	56.599	38.423	30.736	22.265	15.301
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	20.105	30.307	2.710	14.208	1.856
- investeringsaktivitet	-5.363	-40.410	-6.291	-10.400	-720
- finansieringsaktivitet	-2.662	19.495	-2.232	2.719	-1.397
Årets forskydning i likvider	12.080	9.392	-5.813	6.528	-261
Antal medarbejdere	93	80	56	58	56
Nøgletal					
Afkastningsgrad	16,5%	5,7%	17,4%	15,0%	29,4%
Soliditetsgrad	34,0%	26,7%	44,9%	32,5%	38,7%
Egenkapitalforrentning	40,0%	15,7%	32,0%	37,1%	85,8%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i udvikling og fabrikation af maskiner i tæt samarbejde med industri kunder, samt udvikling og salg af egne produkter.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 19.014.632, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 56.599.156.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens resultat endte bedre end de udmeldte forventninger til året 2023, med et resultat lidt over 19 mio. kr., hvilket er meget tilfredsstillende. Fremgangen dækker over sund aktivitet og positiv fremgang i koncernselskaberne JQ Steel, Vitek Vibrationsteknik og PK Jeppesen. Året 2023 har i stil med 2022 været påvirket af fortsatte investeringer i ny kapacitet og systemer. Yderligere har PKJ (som i 2022) fortsat været påvirket af forsinkelser af ordre.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen har således øgede forventninger til året 2024 med et positivt resultat i niveauet 22 - 27 mio. kr.

Eksternt miljø

Koncernen arbejder seriøst med en bæredygtighedsdagsorden og der ses løbende på tiltag til at mindske den samlede klimapåvirkning for os og vores kunder. Dette underbygges yderligere ved implementering af ISO 14000 og 45001.

Videnressourcer

Koncernen arbejder løbende på at sikre, strukturer og dokumentere den viden, som findes i virksomheden og blandt koncernens medarbejdere.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note vedr. indregning og måling af aktiverede udviklingsomkostninger. Herudover er der ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		84.955.517	57.880.551	-8.500	-9.999
Personaleomkostninger	1	-49.993.438	-41.697.060	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-6.950.843	-7.877.839	0	0
Andre driftsomkostninger		-484.129	-96.739	0	0
Resultat før finansielle poster		27.527.107	8.208.913	-8.500	-9.999
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	8.981.553	2.335.206
Finansielle indtægter	4	480.425	1.631.379	45.282	0
Finansielle omkostninger	5	-3.121.522	-2.165.801	-18.537	-7.508
Resultat før skat		24.886.010	7.674.491	8.999.798	2.317.699
Skat af årets resultat	6	-5.871.378	-2.252.159	-3.740	3.851
Årets resultat	7	19.014.632	5.422.332	8.996.058	2.321.550

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		53.829	80.781	0	0
Goodwill		10.545.411	12.051.898	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	10.599.240	12.132.679	0	0
Grunde og bygninger		45.603.571	44.497.636	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		9.317.063	10.264.482	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.875.750	4.447.341	0	0
Indretning af lejede lokaler		906.396	3.057.348	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		0	6.295.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	68.702.780	68.561.807	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	27.348.941	18.367.388
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	0	0	0	0
Deposita	12	1.094.918	753.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.094.918	753.000	27.348.941	18.367.388
Anlægsaktiver		80.396.938	81.447.486	27.348.941	18.367.388
Varebeholdninger	14	19.144.184	17.287.145	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.476.801	18.800.495	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	15	9.885.711	14.129.296	0	0
Andre tilgodehavender		735.158	628.177	0	0
Selskabsskat		0	77.675	0	618.788
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.037.926	854.063
Periodeafgrænsningsposter	16	880.951	627.674	0	0
Tilgodehavender		43.978.621	34.263.317	2.037.926	1.472.851

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Værdipapirer	13	597.740	561.726	0	0
Likvide beholdninger		22.254.654	10.209.788	3.171	1.537.145
Omsætningsaktiver		85.975.199	62.321.976	2.041.097	3.009.996
Aktiver		166.372.137	143.769.462	29.390.038	21.377.384

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	27.323.891	18.342.338
Reserve for udviklingsomkostninger		41.987	63.009	0	0
Overført resultat		27.258.336	18.241.255	-23.569	-38.074
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		27.350.323	18.354.264	27.350.322	18.354.264
Minoritetsinteresser		29.248.833	20.068.965	0	0
Egenkapital		56.599.156	38.423.229	27.350.322	18.354.264
Hensættelse til udskudt skat	17	13.800.134	9.203.824	0	0
Andre hensættelser	18	0	90.432	0	0
Hensatte forpligtelser		13.800.134	9.294.256	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		28.385.183	29.670.421	0	0
Leasingforpligtelser		10.808.323	12.488.836	0	0
Selskabsskat		0	873.862	0	0
Anden gæld		5.206.062	7.323.956	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	19	44.399.568	50.357.075	0	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	19	1.148.590	1.156.323	0	0
Kreditinstitutter		8.540.316	7.740.412	0	0
Leasingforpligtelser	19	2.431.645	2.081.018	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	246.350	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.998.959	11.671.474	7.501	7.500
Igangværende arbejder for fremmed regning	15	12.999.835	5.800.000	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.326.585	1.415.171
Selskabsskat		728.954	0	621.666	0
Deposita		97.500	171.000	0	0
Anden gæld	19	13.627.480	16.828.325	83.964	1.600.449
Kortfristede gældsforpligtelser		51.573.279	45.694.902	2.039.716	3.023.120
Gældsforpligtelser		95.972.847	96.051.977	2.039.716	3.023.120
Passiver		166.372.137	143.769.462	29.390.038	21.377.384
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	23				
Nærtstående parter	24				
Anvendt regnskabspraksis	25				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	50.000	63.009	18.241.256	18.354.265	20.068.965	38.423.230
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-838.706	-838.706
Årets af- og nedskrivning	0	-21.022	21.022	0	0	0
Årets resultat	0	0	8.996.058	8.996.058	10.018.574	19.014.632
Egenkapital 31. december	50.000	41.987	27.258.336	27.350.323	29.248.833	56.599.156

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	50.000	18.342.338	-38.074	18.354.264
Årets resultat	0	8.981.553	14.505	8.996.058
Egenkapital 31. december	50.000	27.323.891	-23.569	27.350.322

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		19.014.632	5.422.332
Regulering	20	14.925.766	10.664.419
Ændring i driftskapital	21	-9.851.718	18.655.131
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		24.088.680	34.741.882
Renteindbetalinger og lignende		480.425	1.631.379
Renteudbetalinger og lignende		-3.121.522	-1.813.060
Pengestrømme fra ordinær drift		21.447.583	34.560.201
Betalt selskabsskat		-1.342.301	-4.253.520
Pengestrømme fra driftsaktivitet		20.105.282	30.306.681
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-15.064.872
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.551.369	-5.696.214
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-341.918	0
Salg af materielle anlægsaktiver		3.530.544	0
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		0	451.125
Køb af virksomhed	22	0	-20.100.171
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.362.743	-40.410.132
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.292.971	-93.191
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.329.886	-1.367.729
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	18.409.989
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		799.904	2.545.683
Betalt udbytte		-838.706	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.661.659	19.494.752
Ændring i likvider		12.080.880	9.391.301
Likvider 1. januar		10.771.514	1.380.213
Likvider 31. december		22.852.394	10.771.514
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		22.254.654	10.209.788
Værdipapirer		597.740	561.726
Likvider 31. december		22.852.394	10.771.514

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	42.846.710	35.739.135	0	0
Pensioner	5.102.658	4.232.624	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.619.779	1.437.546	0	0
Andre personaleomkostninger	424.291	287.755	0	0
	49.993.438	41.697.060	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	93	80	0	0
--	-----------	-----------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.560.391	3.039.926	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.390.452	4.837.913	0	0
	6.950.843	7.877.839	0	0

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	8.981.553	2.335.206
	8.981.553	2.335.206

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	43.037	0
Andre finansielle indtægter	472.262	1.631.379	2.245	0
Valutakursreguleringer	8.163	0	0	0
	480.425	1.631.379	45.282	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	3.121.080	2.165.801	18.537	7.508
Valutakurstab	442	0	0	0
	3.121.522	2.165.801	18.537	7.508

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
6. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.275.068	1.946.796	3.740	-3.851
Årets udskudte skat	4.596.310	296.229	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	9.134	0	0
	5.871.378	2.252.159	3.740	-3.851

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
7. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	8.981.553	2.335.206
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	10.018.574	3.100.782	0	0
Overført resultat	8.996.058	2.321.550	14.505	-13.656
	19.014.632	5.422.332	8.996.058	2.321.550

8. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	1.883.978	23.274.033
Kostpris 31. december	1.883.978	23.274.033
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.803.197	11.222.135
Årets afskrivninger	26.952	1.506.487
Ned- og afskrivninger 31. december	1.830.149	12.728.622
Regnskabsmæssig værdi 31. december	53.829	10.545.411

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye produkter indenfor et nyt forretningssegment, samt en ny handelsplatform. Projekteterne er afsluttet i henholdsvis 2016 og 2021, og markedsføring samt salg er således igangsat. Selskabets ledelse forventer, at der også fremadrettet er væsentlig efterspørgsel efter produktet, så der realiseres en indtjening mindst svarende til den bogførte værdi.

Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	47.434.141	37.138.100	10.906.971	6.477.722	6.295.000
Tilgang i årets løb	2.784.694	714.020	3.901.534	1.151.121	0
Afgang i årets løb	0	0	-186.836	-3.530.544	0
Overførsler i årets løb	0	0	6.295.000	0	-6.295.000
Kostpris 31. december	<u>50.218.835</u>	<u>37.852.120</u>	<u>20.916.669</u>	<u>4.098.299</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.936.505	26.873.619	6.459.630	3.420.374	0
Årets afskrivninger	1.678.759	1.661.438	1.768.125	309.095	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-186.836	-537.566	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.615.264</u>	<u>28.535.057</u>	<u>8.040.919</u>	<u>3.191.903</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>45.603.571</u>	<u>9.317.063</u>	<u>12.875.750</u>	<u>906.396</u>	<u>0</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>7.166.358</u>	<u>6.752.775</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	25.050	25.050
Kostpris 31. december	25.050	25.050
Værdireguleringer 1. januar	18.342.338	15.373.392
Årets resultat	8.981.553	2.335.206
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	633.740
Værdireguleringer 31. december	27.323.891	18.342.338
Regnskabsmæssig værdi 31. december	27.348.941	18.367.388

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
AKJ Industri ApS	Roskilde	50.000	50,10%
A/S P.K. Jeppesen & Søn, Næstved	Næstved	500.000	50,10%
Transportbuen 6 A/S	Næstved	500.000	50,10%
Inovenit ApS	Køge	50.000	50,10%
JQ Steel A/S	Køge	740.000	50,10%
Vitek Vibrationsteknik ApS	Kastrup	800.000	37,5%
PKJ Ejendomme ApS	Næstved	125.000	50,10%

	Koncern		Morderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
11. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	0	2.137.500	0	0
Overførsler	0	-2.137.500	0	0
Kostpris 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0

Noter til årsregnskabet

12. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Deposita
	DKK
Kostpris 1. januar	753.000
Tilgang i årets løb	341.918
Kostpris 31. december	<u>1.094.918</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.094.918</u>

13. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	DKK	DKK
Koncern		
Værdipapirer	36.014	597.740

14. Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	7.324.398	7.876.012	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	11.819.786	9.411.133	0	0
	<u>19.144.184</u>	<u>17.287.145</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
15. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	75.567.285	25.124.278	0	0
Modtagne acontobetalinger	-78.681.409	-16.794.982	0	0
	-3.114.124	8.329.296	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	9.885.711	14.129.296	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-12.999.835	-5.800.000	0	0
	-3.114.124	8.329.296	0	0

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
17. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	9.203.824	4.224.036	0	0
Tilkøbt udskudt skat i året	0	4.683.559	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	4.596.310	296.229	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	13.800.134	9.203.824	0	0

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

18. Andre hensættelser

Der er indregnet andre hensatte forpligtelser DKK 0 (2022: DKK 90.432) til forventede garantiarbejder på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer.

Andre hensættelser	0	90.432	0	0
	0	90.432	0	0

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Inden for 1 år	0	90.432	0	0
Efter 5 år	0	0	0	0
	0	90.432	0	0

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

19. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	23.530.620	24.875.448	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.854.563	4.794.973	0	0
Langfristet del	28.385.183	29.670.421	0	0
Inden for 1 år	1.148.590	1.156.323	0	0
	29.533.773	30.826.744	0	0

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	1.716.383	2.598.913	0	0
Mellem 1 og 5 år	9.091.940	9.889.923	0	0
Langfristet del	10.808.323	12.488.836	0	0
Inden for 1 år	2.431.645	2.081.018	0	0
	13.239.968	14.569.854	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
19. Langfristede gældsforpligtelser				
Selskabsskat				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	873.862	0	0
Langfristet del	0	873.862	0	0
Inden for 1 år	728.954	0	621.666	0
	728.954	873.862	621.666	0
Anden gæld				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.206.062	7.323.956	0	0
Langfristet del	5.206.062	7.323.956	0	0
Inden for 1 år	2.000.000	2.000.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld	11.627.480	14.828.325	83.964	1.600.449
	18.833.542	24.152.281	83.964	1.600.449

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
20. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-480.425	-1.631.379
Finansielle omkostninger	3.121.522	2.165.801
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	6.413.291	7.877.838
Skat af årets resultat	5.871.378	2.252.159
	14.925.766	10.664.419

Noter til årsregnskabet

21. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
Ændring i varebeholdninger	-1.857.039	-3.594.615
Ændring i tilgodehavender	-2.593.144	1.399.701
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-90.432	0
Ændring i leverandører mv.	-5.311.103	20.850.045
	-9.851.718	18.655.131

22. Pengestrømsopgørelse - Køb og salg af virksomhed

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
Køb af nettoaktiver	0	31.767.521
Køb af nettoforpligtelser	0	-9.529.850
Trinvis overtagelse	0	-2.137.500
	0	20.100.171

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
23. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	45.603.571	44.497.636	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Virksomhedspant på TDKK 18.000 (2022: TDKK 16.000) der giver sikkerhed i immaterielle aktiver, varelagre, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt driftsinventar og driftsmateriel med en regnskabsmæssig værdi på:	60.127.395	46.385.320	0	0
Moderselskabet har stillet anparter i dattervirksomhed til sikkerhed for dattervirksomheds engagement med bankforbindelser.				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	400.501	598.038	0	0
Mellem 1 og 5 år	275.034	293.889	0	0
	675.535	891.927	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	650.000	650.000	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode op til 120 mdr.	21.622.812	9.504.000	0	0

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

23. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet sædvanlige arbejdsgarantier ift. indgåede entrepriseaftaler.

Af koncernens likvider udgør TDKK 1.002 indestående på sikringskonti.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 728.954. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

24. Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Anders Moestrup Rasmussen, Brøndgade 20,
4000
Roskilde

Ultimativ ejer

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Noter til årsregnskabet

25. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Clock End ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Clock End ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Virksomhedsovertagelser, der er gennemført før den 1. juli 2018, behandles med visse undtagelser efter samme regnskabspraksis som virksomhedssammenlutninger gennemført den 1. juli 2018 eller senere. De væsentligste undtagelser er:

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige.
- Identificerede eventualforpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes ikke i koncernbalancen.
- Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.
- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indgår som en del af kostprisen.
- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvisse erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Noter til årsregnskabet

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles 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, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Noter til årsregnskabet

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, produktionslønninger og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 danske datterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Omkostninger til færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 - 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Noter til årsregnskabet

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital