

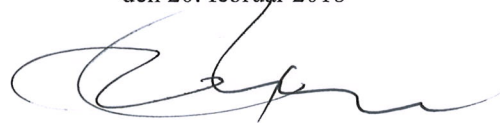
NHS Maskinfabrik A/S

Bergsøesvej 6
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 81 12 27 17

Årsrapport for regnskabsåret 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 20. februar 2018



KLAUS RØNNE
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors påtegning.....	3-5
Selskabsoplysninger.....	6
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapport for 1. januar - 31. december 2017 for NHS Maskinfabrik A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Silkeborg, den 15. februar 2018

Direktion



Kirsten Strømnes

Bestyrelse



Niels Christian Guldborg Larsen
formand



Ejner Husted



Anders Husted



Kirsten Strømnes



Klaus Rønne



Jens Husted

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NHS Maskinfabrik A/S

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NHS Maskinfabrik A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

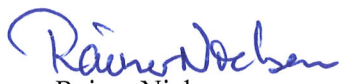
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

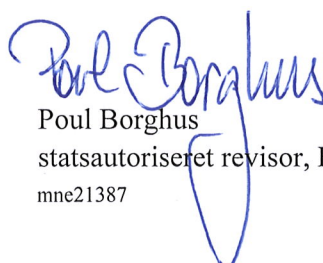
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 15. februar 2018

REVISIONSHUSET TAL & TANKER Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 37 31 56 64


Rainer Nielsen
registreret revisor, FSR
mne7510


Poul Borghus
statsautoriseret revisor, FSR
mne21387

Selskabsoplysninger

Selskabet

NHS Maskinfabrik A/S
Bergsøesvej 6
8600 Silkeborg

Telefon: 87 20 65 00
Telefax: 86 82 03 05
Hjemmeside: www.nhs-maskinfabrik.dk
E-mail: nhs@nhs-maskinfabrik.dk

CVR-nr.: 81 12 27 17
Stiftet: 21. april 1977
Hjemstedskommune: Silkeborg
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Niels Christian Guldborg Larsen (formand)
Ejner Husted
Anders Husted
Kirsten Strømnes
Klaus Rønne
Jens Husted

Direktion

Kirsten Strømnes

Advokat

Advokatfirmaet Brockstedt-Kaalund
Godthåbsvej 4
8600 Silkeborg

Revisor

Revisionshuset Tal & Tanker
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hostrupgade 41
8600 Silkeborg

Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S
Borgergade 36
8600 Silkeborg

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

NHS Maskinfabrik A/S har egen produktion af flishuggere, hvoraf størstedelen sælges til eksport. Herudover udføres underleverandørarbejde indenfor jern og metalindustrien til en fast kundekreds.

Afsætningen til det danske marked sker gennem forhandler eller direkte til kunden, hvorimod eksporten hovedsagelig sker gennem selskabets importør- og forhandlernet i udlandet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør kr. 268.747, hvilket er en fremgang på kr. 30.419 i forhold til sidste regnskabsår. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på kr. 27.125.459 og en egenkapital på kr. 2.679.229.

Virksomheden er i 2017 påbegyndt en periode, der i høj grad præges af strategiplanen ”21/5”. Planen og dermed også perioden vil byde på et usædvanligt højt aktivitetsniveau mht. produktudvikling, investering i udstyr og markeder samt andre tiltag, der tilsammen skal sikre vækst og fremgang.

Bestyrelsen ønsker ikke at lade ovenstående tal alene være repræsentative for regnskabsårets gang og resultat. Således kan tilknyttes væsentlige og forklarende aktiviteter:

Produktudvikling:

I regnskabsperioden er der til virksomhedens program af flishuggere, påbegyndt en omfattende opdatering af virksomhedens program af trailer-monterede flishuggere. Med udgangspunkt i en velkendt og stærk konstruktion er en prototype bygget, der ved periodens slutning var i en afsluttende afprøvningsfase – kendt som NHS180mw Legacy og tilhørende Standard Line programmet. Der er anvendt bl.a. en helt ny styrings teknologi, hvor viden og software er indkøbt. Der er til projektet indhentet ekstern konsulentbistand – bl.a. for at sikre nytænkning og inputs. Nul-serie og videreudvikling vil fortsætte i 2018.

Allerede i 2016 var udvikling af en mindre trailer-monteret flishugger, NHS150m Easy Line påbegyndt. Denne udvikling er afsluttet ved årets udgang, hvor 2 x 2 stk. nul-serie maskiner blev leveret til kunder. Således var NHS150m Easy Line klar til produktion ved indgangen til 2018. Omkostninger i forbindelse med produktudvikling er i regnskabet anført til ikke under kr.= 1.200°

Nyt produktionsudstyr og øvrige forbedringer:

I regnskabsperioden er der lavet flere tiltag og investeringer med henblik på optimering og insourcing af processer. En ny lastbil er indkøbt for bl.a. at leve op til den stigende aktivitet mht. demo- og udstillinger.

Tilmed er en nyoprettet stilling (Salgs- og Marketings assistent) blevet besat i afd. Øst og tilknyttet egenproduktionen. Endvidere er gennemgribende opdatering af hjemmeside samt diverse brochuremateriale udført. Alt sammen en naturlig og nødvendig disposition og et vigtigt led i Strategi- og Vækstplanen.

Ledelsen finder ud fra ovenstående årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling på statutidspunktet.

Resultatopgørelse

Note	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
	13.621.350	12.779.916
	BRUTTOFORTJENESTE	
1	Personaleomkostninger	-11.314.224
	INDTJENINGSBIDRAG	-10.819.103
	2.307.126	1.960.814
	Af- og nedskrivninger	-1.351.677
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-1.111.003
	955.449	849.811
2	Finansielle indtægter	-47.898
3	Finansielle omkostninger	15.657
	ÅRETS RESULTAT FØR SKAT	-543.091
	348.366	322.378
	Skat af årets resultat	-79.619
	ÅRETS RESULTAT	-84.050
	<u>268.747</u>	<u>238.328</u>
	Forslag til resultatdisponering:	
	Overført resultat	268.747
	Disponeret i alt	238.328
	<u>268.747</u>	<u>238.328</u>

Balance

Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
AKTIVER		
Udviklingsprojekter	1.051.825	0
Immaterielle anlægsaktiver	<u>1.051.825</u>	<u>0</u>
Produktionsanlæg og maskiner	7.804.383	8.781.522
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.345.301	610.445
Materielle anlægsaktiver	<u>9.149.684</u>	<u>9.391.967</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>10.201.509</u>	<u>9.391.967</u>
Varebeholdninger	<u>11.470.066</u>	<u>10.849.582</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.671.154	4.020.002
Andre tilgodehavender	75.270	55.385
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	87.075	29.106
Periodeafgrænsningsposter	23.397	99.826
Tilgodehavender	<u>4.856.896</u>	<u>4.204.319</u>
Likvide beholdninger	<u>596.988</u>	<u>674.482</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>16.923.950</u>	<u>15.728.383</u>
AKTIVER	<u><u>27.125.459</u></u>	<u><u>25.120.350</u></u>

Balance

Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
PASSIVER		
Aktiekapital	510.000	510.000
Reserve for udviklingsomkostninger	1.051.825	0
Overført resultat	1.117.404	1.900.482
4 EGENKAPITAL	<u>2.679.229</u>	<u>2.410.482</u>
Hensættelser til udskudt skat	1.229.031	1.062.337
HENSATTE FORPLIGTELSER	<u>1.229.031</u>	<u>1.062.337</u>
5 Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	2.350.830	2.745.487
6 Leasingforpligtelser	3.280.294	3.080.593
Langfristede gældsforpligtelser	<u>5.631.124</u>	<u>5.826.080</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	996.500	1.160.345
Kortfristet gæld til kreditinstitutter i øvrigt	5.747.869	4.282.391
Modtagne forudbetalinger fra kunder	110.882	250.110
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.818.706	1.201.565
Gæld til tilknyttede virksomheder	7.555.248	7.631.201
Anden gæld	1.356.871	1.295.840
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>17.586.076</u>	<u>15.821.451</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>23.217.200</u>	<u>21.647.531</u>
PASSIVER	<u>27.125.459</u>	<u>25.120.350</u>
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8 Kontraktlige forpligtelser		
9 Eventualforpligtelser		
10 Ejerforhold		

Noter

Note	2017 kr.	2016 kr.
1 Personalemkostninger		
Lønninger	9.543.974	9.175.712
Pensioner	1.341.135	1.233.558
Andre udgifter til social sikring	215.999	219.776
Øvrige personaleomkostninger	213.116	190.056
	<u>11.314.224</u>	<u>10.819.103</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>28</u>	<u>26,5</u>
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	-47.898	15.657
	<u>-47.898</u>	<u>15.657</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	149.906	146.449
Andre finansielle omkostninger	409.279	396.642
	<u>559.185</u>	<u>543.091</u>
4 Egenkapital		
<i>Aktiekapital</i>		
Aktiekapital	510.000	510.000
	<u>510.000</u>	<u>510.000</u>
<i>Reserve for udviklingsomkostninger</i>		
Årets regulering	1.051.825	0
	<u>1.051.825</u>	<u>0</u>
<i>Overført resultat</i>		
Overført overskud	1.900.482	1.662.154
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	-1.051.825	0
Overført årets resultat	268.747	238.328
	<u>1.117.404</u>	<u>1.900.482</u>
5 Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		
Afdrag, der forfalder senere end 5 år	592.000	1.059.984
Afdrag, der forfalder om 1 til 4 år	1.758.830	1.685.503
<i>Langfristet del</i>	2.350.830	2.745.487
Afdrag, der forfalder inden for 1 år	394.900	378.546
	<u>2.745.730</u>	<u>3.124.033</u>

Noter

Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
6 Leasingforpligtelser		
Afdrag, der forfalder senere end 5 år	348.300	0
Afdrag, der forfalder om 1 til 4 år	<u>2.931.994</u>	<u>3.080.593</u>
<i>Langfristet del</i>	3.280.294	3.080.593
Afdrag, der forfalder inden for 1 år	<u>601.600</u>	<u>781.799</u>
	<u><u>3.881.894</u></u>	<u><u>3.862.392</u></u>

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, har selskabet udstedt virksomhedspant i debitorer, varelager og driftsmateriel på i alt kr. 5.000.000. Det pantsatte har en værdi af kr. 20.923.060. Pantet respekterer foranstående pant..

8 Kontraktlige forpligtelser

13 og Bergsøesvej 6 med en samlet årlig leje på kr. 1.230.000. Lejemålet kan til enhver tid opsiges med 6 måneders varsel.

Endvidere har selskabet indgået aftale om leje af skovareal. Den årlige leje udgør kr. 42.000. Lejemålet kan til enhver tid opsiges med 6 måneders varsel.

Der er indgået operationelle leasingaftaler for følgende beløb:

Restløbetid 44 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på kr. 1.144, i alt kr. 50.336.

Restløbetid 20 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på kr. 9.733, i alt kr. 194.660.

Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver.

9 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution overfor moderselskabet NHS Maskinfabrik Holding A/S og søsterselskabet NHS Ejendomsselskab ApS' engagement med Spar Nord Bank A/S.

Endvidere har selskabet afgivet kautionsforpligtelse overfor søsterselskabet NHS Ejendomsselskab ApS' realkreditlån.

Selskabet er part i en verserende retssag. Det er ledelsen opfattelse, at forholdet ikke forventes at medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer.

Herudover påhviler der ikke selskabet eventualforpligtelser, bortset fra normal garanti på selskabets produkter.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber. Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

Noter

Note	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
------	--------------------	--------------------

10 **Ejerforhold**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

NHS Maskinfabrik Holding A/S, Bergsøesvej 6, 8600 Silkeborg

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage, samt sociale omkostninger og pension m.v. til selskabets personale. I posten er fratrukket eventuelle modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger. Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører selskabets primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, administrationsomkostninger og salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere eventuelle nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

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

Moderselskabet og de danske koncernselskaber er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter m.v. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, 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 projektet - indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori det forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt 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:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år	0-10 %
Driftsmidler og inventar	3-10 år	0-10 %

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse for udgiftsførsel af småaktiver omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabet øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationel leasing og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

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 anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskab- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Den udskudte 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

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 rentekomkostning over låneperioden.

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