

PJ Diesel Engineering A/S

Skudehavnsvej 14, 2150 Nordhavn
CVR-nr. 86 01 17 19

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.11.17

Anne-Mette Elsborg
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14 - 27

Selskabet

PJ Diesel Engineering A/S
Skudehavnsvej 14
2150 Nordhavn
Telefon: 39 29 15 53
Hjemmeside: www.pjdiesel.dk
Hjemsted: Nordhavn
CVR-nr.: 86 01 17 19
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Anne-Mette Elsborg

Bestyrelse

Jørn Dragsted, formand
Anne-Mette Elsborg
Anders Bruun
Peter Jensen
Henrik Dalbøge

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 for PJ Diesel Engineering 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. 30.06.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nordhavn, den 21. november 2017

Direktionen

Anne-Mette Elsborg

Bestyrelsen

Jørn Dragsted
Formand

Anne-Mette Elsborg

Anders Bruun

Peter Jensen

Henrik Dalbøge

Til kapitalejeren i PJ Diesel Engineering A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PJ Diesel Engineering A/S for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Søborg, den 21. november 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Thomsen
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består af på international basis, at udbyde et fuldservice-koncept indenfor dieselmotorer herunder turboladere, indsprøjtningsudstyr og styringer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.16 - 30.06.17 udviser et resultat på DKK 6.312.054 mod DKK 10.195.000 for tiden 01.07.15 - 30.06.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 15.549.723.

Den maritime branche har fortsat fokus på budgetstyring og omkostninger på vedligehold af skibene, hvilket PJ Diesel Engineering A/S løbende tilpasser sig samtidig med, at vi udvider og udvikler på vores kundesegmenter til også at omfatte kraftværker og vindmølleindustri.

PJ Diesel Engineering A/S har valgt at gå ind i udvikling af nye reparationsmetoder ved hjælp af 3D print. En udvikling der foregår i samarbejde med producent, klassifikationsselskab, skibsreder samt DTU og FORCE for at imødekomme en fremtidig efterspørgsel.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2016/17 DKK	2015/16 t.DKK
	Bruttofortjeneste	28.209.268	33.400
1	Personaleomkostninger	-18.309.213	-18.646
	Resultat før af- og nedskrivninger	9.900.055	14.754
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.379.414	-1.215
	Andre driftsomkostninger	4.000	4
	Resultat før finansielle poster	8.524.641	13.543
2	Finansielle indtægter	108.374	108
3	Finansielle omkostninger	-488.637	-515
	Resultat før skat	8.144.378	13.136
4	Skat af årets resultat	-1.832.324	-2.941
	Årets resultat	6.312.054	10.195
Forslag til resultatdisponering			
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.500.000	10.000
	Overført resultat	-1.187.946	195
	I alt	6.312.054	10.195

AKTIVER		30.06.17	30.06.16
Note		DKK	t.DKK
	Goodwill	0	113
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	113
	Grunde og bygninger	1.008.969	1.375
	Produktionsanlæg og maskiner	2.822.284	3.067
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.188.224	782
6	Materielle anlægsaktiver i alt	5.019.477	5.224
	Deposita	15.000	15
	Finansielle anlægsaktiver i alt	15.000	15
	Anlægsaktiver i alt	5.034.477	5.352
	Varer under fremstilling	463.542	248
	Fremstillede varer og handelsvarer	13.104.009	11.271
	Varebeholdninger i alt	13.567.551	11.519
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	527.027	759
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.809.983	11.542
	Udskudt skatteaktiv	335.440	480
	Andre tilgodehavender	1.123.824	224
	Periodeafgrænsningsposter	343.662	286
	Tilgodehavender i alt	12.139.936	13.291
	Likvide beholdninger	80.457	4.985
	Omsætningsaktiver i alt	25.787.944	29.795
	Aktiver i alt	30.822.421	35.147

PASSIVER		30.06.17	30.06.16
		DKK	t.DKK
Note			
	Selskabskapital	510.000	510
	Overført resultat	7.539.723	8.728
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.500.000	10.000
	Egenkapital i alt	15.549.723	19.238
8	Gæld til realkreditinstitutter	800.000	950
8	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.155.143	1.640
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.955.143	2.590
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	684.859	1.339
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	498.590	21
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	357.265	283
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.442.241	4.361
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.635.829	512
	Selskabsskat	1.488.312	3.729
	Anden gæld	3.210.459	3.074
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	13.317.555	13.319
	Gældsforpligtelser i alt	15.272.698	15.909
	Passiver i alt	30.822.421	35.147

9 Eventualforpligtelser

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.07.15 - 30.06.16			
Saldo pr. 01.07.15	510.000	8.533.099	4.500.000
Betalt udbytte	0	0	-4.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	194.570	10.000.000
Saldo pr. 30.06.16	510.000	8.727.669	10.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17			
Saldo pr. 01.07.16	510.000	8.727.669	10.000.000
Betalt udbytte	0	0	-10.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-1.187.946	7.500.000
Saldo pr. 30.06.17	510.000	7.539.723	7.500.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK
Årets resultat	6.312.054	10.195
12 Reguleringer	3.588.001	4.559
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-2.048.028	-675
Tilgodehavender	1.006.635	4.284
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.081.486	-1.515
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.334.699	-5.067
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.274.847	11.781
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	108.374	108
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-488.637	-515
Betalt selskabsskat	-3.928.076	-1.120
Pengestrømme fra driften	6.966.508	10.254
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.157.588	-1.714
Salg af materielle anlægsaktiver	100.000	512
Pengestrømme fra investeringer	-1.057.588	-1.202
Betalt udbytte	-10.000.000	-4.500
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	663
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-150.000	-200
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	3.000.000	0
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-1.138.865	-1.645
Pengestrømme fra finansiering	-8.288.865	-5.682
Årets samlede pengestrømme	-2.379.945	3.370
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.961.813	3.592
Likvide beholdninger ved årets slutning	4.581.868	6.962
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	80.457	4.985
Disponible kreditrammer	4.501.411	1.977
I alt	4.581.868	6.962

	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	16.324.846	16.407
Pensioner	994.010	1.002
Andre omkostninger til social sikring	299.396	296
Andre personalemkostninger	690.961	941
I alt	18.309.213	18.646
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	34	34

2. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	2.679	0
Valutakursreguleringer	105.695	108
I alt	108.374	108

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	125.632	117
Valutakursreguleringer	149.832	136
Øvrige finansielle omkostninger	213.173	262
I alt	488.637	515

	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.687.312	3.115
Årets regulering af udskudt skat	145.012	-174
I alt	1.832.324	2.941

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.07.16	1.700.000
Kostpris pr. 30.06.17	1.700.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-1.586.667
Afskrivninger i året	-113.333
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-1.700.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	0

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.07.16	8.462.117	9.027.574	5.465.471
Tilgang i året	0	315.347	842.241
Afgang i året	0	0	-288.000
Kostpris pr. 30.06.17	8.462.117	9.342.921	6.019.712
Opskrivninger pr. 01.07.16	0	137.269	938.405
Opskrivninger pr. 30.06.17	0	137.269	938.405
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-7.086.746	-6.097.774	-5.622.346
Afskrivninger i året	-366.402	-560.132	-339.547
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	192.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-7.453.148	-6.657.906	-5.769.893
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	1.008.969	2.822.284	1.188.224
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.06.17	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.17	0	1.485.960	0

	30.06.17	30.06.16
	DKK	t.DKK

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	527.027	759
Igangværende arbejder for fremmed regning	527.027	759

8. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 30.06.17 DKK	Gæld i alt 30.06.16 t.DKK
Gæld til realkreditinstitutter	200.000	0	1.000.000	1.150
Gæld til øvrige kreditinstitutter	484.859	0	1.640.002	2.779
I alt	684.859	0	2.640.002	3.929

9. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på 1-44 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 14, i alt t.DKK 333.

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi jf. note 6 udgør t.DKK 1.486, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen udgør t.DKK.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 1.705 på balancedagen, hvoraf t.DKK 1.687 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har påtaget sig selvskyldnerkaution vedrørende bankgaranti over for Københavns Havnevæsen i forbindelse med betaling af husleje på t.DKK 595.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 1.000 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.009.

Til sikkerhed for enhver forpligtelse overfor pengeinstitut har selskabet pantsat ejerpantebrev på t.DKK 240 med pant i bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.009.

11. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

AME Holding ApS, København

Moderselskab

	2016/17	2015/16
	DKK	t.DKK
12. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.379.414	1.215
Andre driftsomkostninger	-4.000	-4
Finansielle indtægter	-108.374	-108
Finansielle omkostninger	488.637	515
Skat af årets resultat	1.832.324	2.941
I alt	3.588.001	4.559

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse .

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets reguleringer af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, herunder nedskrivninger på lagerbeholdninger af færdigvarer og varer under fremstilling i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	10	0
Bygninger	9-15	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-20

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning opgøres som værdien af medgåede materialer og direkte løn med fradrag af modtagne forudbetalinger på det enkelte igangværende arbejde. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.