

PJ Diesel Engineering A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.11.20

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 - 29

Selskabet

PJ Diesel Engineering A/S
Skudehavnsvej 14
2150 Nordhavn
Telefon: 39 29 15 53
Telefax: 39 27 10 54
Hjemmeside: www.pjdiesel.dk
Hjemsted: Nordhavn
CVR-nr.: 86 01 17 19
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Anne-Mette Elsborg

Bestyrelse

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

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 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. 30.06.20 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nordhavn, den 25. november 2020

Direktionen

Anne-Mette Elsborg

Bestyrelsen

Jørn Dragsted

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 01.07.19 - 30.06.20, 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. 30.06.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 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 25. november 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Thomsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34079

Væsentligste aktiviteter

PJ Diesel Engineering A/S tilbyder et CIRKULÆRT fuldservicekoncept WORLD WIDE på komponenter til den Maritime flåde samt Powerplants. Produktlinjer som bl.a.: Turboladere, indsprøjtningssystemer, styringer samt 4-takts dele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.19 - 30.06.20 udviser et resultat på DKK 2.284.718 mod t.DKK 4.772 for tiden 01.07.18 - 30.06.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 10.092.699.

PJ Diesel Engineering A/S har over tid udviklet og opbygget cirkulær økonomi/remanufacturing igennem 41 år.

FN's Verdensmål har nu sat ekstra fokus på miljø, især CO2, og her er vi SPOT ON med et færdigudviklet koncept og stort komponentlager som især i denne særlige tid har vist sig efterspurgt.

Ovenstående har ført til et tæt samarbejde med førende producenter i den maritime branche.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2019/20 DKK	2018/19 t.DKK
	Bruttofortjeneste	22.383.081	25.797
1	Personaleomkostninger	-17.909.053	-17.925
	Resultat før af- og nedskrivninger	4.474.028	7.872
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-980.946	-1.248
	Resultat før finansielle poster	3.493.082	6.624
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-15.013	0
3	Andre finansielle indtægter	26.021	56
4	Andre finansielle omkostninger	-536.737	-523
	Resultat før skat	2.967.353	6.157
5	Skat af årets resultat	-682.635	-1.385
	Årets resultat	2.284.718	4.772
Forslag til resultatdisponering			
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	4.500
	Overført resultat	284.718	272
	I alt	2.284.718	4.772

AKTIVER		30.06.20	30.06.19
Note		DKK	t.DKK
	Grunde og bygninger	173.221	350
	Produktionsanlæg og maskiner	1.360.233	1.871
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	369.472	525
6	Materielle anlægsaktiver i alt	1.902.926	2.746
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	317.745	0
	Deposita	134.031	103
	Finansielle anlægsaktiver i alt	451.776	103
	Anlægsaktiver i alt	2.354.702	2.849
	Varer under fremstilling	355.406	537
	Fremstillede varer og handelsvarer	16.130.256	13.009
	Varebeholdninger i alt	16.485.662	13.546
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	936.079	409
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.934.182	10.074
	Udskudt skatteaktiv	195.119	403
	Andre tilgodehavender	70.731	233
	Periodeafgrænsningsposter	402.554	803
	Tilgodehavender i alt	7.538.665	11.922
	Likvide beholdninger	1.757.466	307
	Omsætningsaktiver i alt	25.781.793	25.775
	Aktiver i alt	28.136.495	28.624

PASSIVER		30.06.20	30.06.19
Note		DKK	t.DKK
	Selskabskapital	510.000	510
	Overført resultat	7.582.699	7.298
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	4.500
	Egenkapital i alt	10.092.699	12.308
9	Gæld til realkreditinstitutter	200.000	400
9	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	153
9	Anden gæld	903.700	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.103.700	553
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	369.442	701
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	85.294	2.160
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	52.409	53
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.158.533	5.364
	Gæld til tilknyttede virksomheder	165.271	4.419
	Gæld til associerede virksomheder	9.432.292	0
	Selskabsskat	25.760	862
	Anden gæld	2.651.095	2.204
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	16.940.096	15.763
	Gældsforpligtelser i alt	18.043.796	16.316
	Passiver i alt	28.136.495	28.624

10 Eventualforpligtelser

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19			
Saldo pr. 01.07.18	510.000	7.026.077	2.000.000
Betalt udbytte	0	0	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	271.865	4.500.000
Saldo pr. 30.06.19	510.000	7.297.942	4.500.000
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20			
Saldo pr. 01.07.19	510.000	7.297.942	4.500.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	39	0
Betalt udbytte	0	0	-4.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	284.718	2.000.000
Saldo pr. 30.06.20	510.000	7.582.699	2.000.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2019/20 DKK	2018/19 t.DKK
Årets resultat	2.284.718	4.772
12 Reguleringer	1.972.044	3.099
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-2.939.935	352
Tilgodehavender	4.175.258	-3.873
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.169.701	2.589
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.385.104	21
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.707.488	6.960
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	26.022	56
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-536.738	-522
Betalt selskabsskat	-1.412.818	-591
Pengestrømme fra driften	3.783.954	5.903
Køb af materielle anlægsaktiver	-139.979	-120
Salg af materielle anlægsaktiver	219.933	0
Køb af virksomhed	-332.719	0
Pengestrømme fra investeringer	-252.765	-120
Betalt udbytte	-4.500.000	-2.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-200.000	-200
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-484.577	-501
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	165.271	0
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	-1.339
Optagelse af gæld til associerede virksomheder	5.013.789	0
Pengestrømme fra finansiering	-5.517	-4.040
Årets samlede pengestrømme	3.525.672	1.743
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.146.500	1.404
Likvide beholdninger ved årets slutning	6.672.172	3.147
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.757.466	307
Disponible kreditrammer	4.914.706	2.840
I alt	6.672.172	3.147

	2019/20 DKK	2018/19 t.DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	16.020.467	16.152
Pensioner	1.107.000	1.017
Andre omkostninger til social sikring	265.270	303
Andre personaleomkostninger	516.316	453
I alt	17.909.053	17.925
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	34	34

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-15.013	0
I alt	-15.013	0

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	58	0
Valutakursreguleringer	25.963	56
I alt	26.021	56

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	293.122	252
Valutakursreguleringer	140.916	115
Øvrige finansielle omkostninger	102.699	156
I alt	536.737	523

	2019/20	2018/19
	DKK	t.DKK
5. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	474.760	1.416
Årets regulering af udskudt skat	207.875	-31
I alt	682.635	1.385

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.07.19	8.462.117	9.494.670	6.192.196
Tilgang i året	0	33.798	106.181
Afgang i året	0	0	-551.000
Kostpris pr. 30.06.20	8.462.117	9.528.468	5.747.377
Opskrivninger pr. 01.07.19	0	137.269	938.405
Opskrivninger pr. 30.06.20	0	137.269	938.405
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-8.111.710	-7.760.950	-6.605.437
Afskrivninger i året	-177.186	-544.554	-259.206
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	548.333
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-8.288.896	-8.305.504	-6.316.310
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	173.221	1.360.233	369.472
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.06.20	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.20	0	324.594	0

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Tilgang i året	332.719
Kostpris pr. 30.06.20	332.719
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	39
Årets resultat fra kapitalandele	-15.013
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-14.974
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	317.745

30.06.20	30.06.19
DKK	t.DKK

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	936.079	409
Igangværende arbejder for fremmed regning	936.079	409

9. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 30.06.20 DKK	Gæld i alt 30.06.19 t.DKK
Gæld til realkreditinstitutter	200.000	0	400.000	600
Gæld til øvrige kreditinstitutter	169.442	0	169.442	654
Anden gæld	0	903.700	903.700	0
I alt	369.442	903.700	1.473.142	1.254

10. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på 3-14 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 15, i alt t.DKK 138.

Selskabet har indgået husleje kontrakter med en restløbetid på 3-12 måneder og en månedlig ydelse op til t.DKK 84, i alt t.DKK 780.

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi jf. note. 6 udgør t.DKK 325, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen udgør t.DKK 169.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 400 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 173.

Til sikkerhed for enhver forpligtelse overfor pengeinstitut har selskabet pansat ejerpantebrev på t.DKK 240 med pant i bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 173.

	2019/20	2018/19
	DKK	t.DKK
12. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-219.933	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	980.946	1.248
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15.013	0
Finansielle indtægter	-26.021	-56
Finansielle omkostninger	536.737	522
Skat af årets resultat	682.635	1.385
Øvrige reguleringer	2.667	0
I alt	1.972.044	3.099

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

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 finansiell 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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, 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 -

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på 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
Bygninger	9-15	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-20

Grunde afskrives ikke.

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

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

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

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

BALANCE**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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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 nettorealisationstværdien, hvis denne er lavere.

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

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

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

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

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.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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