

# Søby Maskinaktieselskab. Højslev

Viborgvej 306, 7840 Højslev  
CVR-nr. 89 93 57 17

## Årsrapport for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 15.12.23

Mette Marckmann Frantsen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 26

---

---

**Selskabet**

---

Søby Maskinaktieselskab. Højslev  
Viborgvej 306  
7840 Højslev  
Telefon: 97 53 50 33  
Hjemsted: Højslev  
CVR-nr.: 89 93 57 17  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

---

**Direktion**

---

Morten Pilgaard Frantsen  
Jan Lund

---

**Bestyrelse**

---

Frants Erik Frantsen  
Mette Marckmann Frantsen  
Morten Pilgaard Frantsen  
Søren Iversen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 for Søby Maskinaktieselskab. Højslev.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.23 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højslev, den 15. december 2023

**Direktionen**

Morten Pilgaard Frantsen

Jan Lund

**Bestyrelsen**

Frants Erik Frantsen

Mette Marckmann Frantsen

Morten Pilgaard Frantsen

Søren Iversen

## Til kapitalejeren i Søby Maskinaktieselskab. Højslev

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Søby Maskinaktieselskab. Højslev for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23, 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. 30.09.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### 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.

Skive, den 15. december 2023

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael Kirkegaard Dalberg

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne30216

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	23.145	25.497	28.535	21.395	16.209
Resultat af primær drift	11.344	13.644	17.351	13.843	10.637
Finansielle poster i alt	-369	-231	-477	-625	-671
Årets resultat	8.532	10.490	13.208	10.380	7.806

*Balance*

Samlede aktiver	66.650	66.176	74.081	67.227	56.916
Investeringer i materielle anlægsaktiver	768	1.156	3.273	797	1.034
Egenkapital	39.125	36.482	37.498	34.013	30.324

**Nøgletal**

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	22,6%	28,4%	36,9%	32,3%	26,5%

*Soliditet*

Soliditetsgrad	58,7%	55,1%	50,6%	50,6%	53,3%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	---



### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i salg og produktion af materiel til kornlørring og korntransport samt underleverandørarbejde. Afsætningen sker til grossister og maskinhandlere i ind- og udland.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.22 - 30.09.23 udviser et resultat på DKK 8.531.540 mod DKK 10.490.188 for tiden 01.10.21 - 30.09.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 39.125.279.

Selskabet anser resultatet som tilfredsstillende.

### **Forventet udvikling**

Selskabet forventer en beskeden stigning i aktivitet og indtjeningsniveau.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Resultatopgørelse

Note		2022/23 DKK	2021/22 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>23.144.529</b>	<b>25.497.160</b>
	Distributionsomkostninger	-6.274.389	-6.609.969
	Administrationsomkostninger	-5.524.797	-5.243.682
	Andre driftsomkostninger	-928	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>11.344.415</b>	<b>13.643.509</b>
	Finansielle indtægter	254.937	355.982
	Finansielle omkostninger	-623.751	-587.208
	<b>Resultat før skat</b>	<b>10.975.601</b>	<b>13.412.283</b>
	Skat af årets resultat	-2.444.061	-2.922.095
	<b>Årets resultat</b>	<b>8.531.540</b>	<b>10.490.188</b>

2 Forslag til resultatdisponering

<b>AKTIVER</b>		30.09.23	30.09.22
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	17.059.079	17.905.114
	Produktionsanlæg og maskiner	2.916.745	4.308.802
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	869.327	1.025.874
	<b>3 Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>20.845.151</b>	<b>23.239.790</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>20.845.151</b>	<b>23.239.790</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	22.383.457	22.597.607
	Varer under fremstilling	310.000	340.000
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>22.693.457</b>	<b>22.937.607</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.182.820	8.041.609
	Andre tilgodehavender	1.338.464	316.086
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>6.521.284</b>	<b>8.357.695</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>16.589.735</b>	<b>11.640.730</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>45.804.476</b>	<b>42.936.032</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>66.649.627</b>	<b>66.175.822</b>

<b>PASSIVER</b>		30.09.23	30.09.22
Note		DKK	DKK
4	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for sikringstransaktioner	0	494.169
	Overført resultat	28.625.279	29.487.891
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	6.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>39.125.279</b>	<b>36.482.060</b>
5	Hensættelser til udskudt skat	690.000	626.000
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>690.000</b>	<b>626.000</b>
6	Gæld til realkreditinstitutter	9.874.160	10.322.252
6	Leasingforpligtelser	625.414	1.384.069
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>10.499.574</b>	<b>11.706.321</b>
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.311.814	1.449.577
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	48.017	21.238
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.886.663	2.978.956
	Gæld til tilknyttede virksomheder	453.834	533.816
	Selskabsskat	2.386.622	2.466.476
	Anden gæld	8.247.824	9.911.378
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>16.334.774</b>	<b>17.361.441</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>26.834.348</b>	<b>29.067.762</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>66.649.627</b>	<b>66.175.822</b>
7	Eventualforpligtelser		
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9	Nærtstående parter		

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23					
Saldo pr. 01.10.22	500.000	494.169	29.487.891	6.000.000	36.482.060
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	143.543	0	0	143.543
Betalt udbytte	0	0	0	-6.000.000	-6.000.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-31.864	0	0	-31.864
Overførsler til/fra andre reserver	0	-605.848	605.848	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.468.460	10.000.000	8.531.540
Saldo pr. 30.09.23	500.000	0	28.625.279	10.000.000	39.125.279

## Pengestrømsopgørelse

Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>8.531.540</b>	<b>10.490.188</b>
10 Reguleringer	6.090.616	7.035.433
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	244.150	-3.003.976
Tilgodehavender	1.836.411	1.685.192
Leverandører af varer og tjenesteydelser	907.707	-1.464.929
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.663.554	-278.878
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>15.946.870</b>	<b>14.463.030</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	254.937	355.982
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-623.751	-587.208
Betalt selskabsskat	-2.491.779	-3.639.044
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>13.086.277</b>	<b>10.592.760</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-767.559	-1.155.696
Salg af materielle anlægsaktiver	28.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-739.559</b>	<b>-1.155.696</b>
Betalt udbytte	-6.000.000	-12.000.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-588.486	-712.089
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	26.779	0
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	0	-13.196
Afdrag på leasingforpligtelser	-756.024	-1.576.118
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-79.982	-2.267.064
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-7.397.713</b>	<b>-16.568.467</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>4.949.005</b>	<b>-7.131.403</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	11.640.730	18.772.133
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>16.589.735</b>	<b>11.640.730</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	16.589.735	11.640.730
<b>I alt</b>	<b>16.589.735</b>	<b>11.640.730</b>

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

### 1. Medarbejderforhold

Lønninger	22.003.269	26.024.847
Pensioner	4.869.683	4.925.373
Andre omkostninger til social sikring	568.916	562.870
Andre personaleomkostninger	47.298	208.891
I alt	27.489.166	31.721.981

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	44	47
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	2.540.871	0
Vederlag til direktion	2.540.871	0

### 2. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	6.000.000
Overført resultat	-1.468.460	4.490.188
I alt	8.531.540	10.490.188

**3. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.22	39.512.532	44.973.866	2.233.910
Tilgang i året	644.881	24.000	98.678
Afgang i året	0	-36.160	0
Kostpris pr. 30.09.23	40.157.413	44.961.706	2.332.588
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-21.607.418	-40.665.064	-1.208.036
Afskrivninger i året	-1.490.916	-1.387.129	-255.225
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	7.232	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-23.098.334	-42.044.961	-1.463.261
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	17.059.079	2.916.745	869.327
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.23	0	1.395.816	0

**4. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000



	30.09.23	30.09.22
	DKK	DKK

## 5. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.22	626.000	725.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	64.000	-99.000
Udskudt skat pr. 30.09.23	690.000	626.000

## 6. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.23	Gæld i alt 30.09.22
Gæld til realkreditinstitutter	544.159	7.469.439	10.418.319	11.006.805
Leasingforpligtelser	767.655	0	1.393.069	2.149.093
I alt	1.311.814	7.469.439	11.811.388	13.155.898

## 7. Eventualforpligtelser

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige 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. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

## 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 10.418 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 17.059.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 4.430, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 17.059. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet virksomhedspant på t.DKK 15.000 omfattende driftsmateriel, simple fordringer og varelager.

## 9. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Søby Holding ApS	100% stemmerettighed
Morten Pilgaard Frantsen	Ejerandel

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Morten Frantsen Invest ApS.

## 10. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.133.270	3.248.562
Andre driftsomkostninger	928	0
Finansielle indtægter	-254.937	-355.982
Finansielle omkostninger	623.751	587.208
Skat af årets resultat	2.444.061	2.922.095
Øvrige reguleringer	143.543	633.550
I alt	6.090.616	7.035.433

## 11. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C 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.

### AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sik-

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

ringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**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.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

**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.

**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 DKK
Bygninger	25	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

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

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### 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 rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse 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.

## 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

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

### 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.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

### Egenkapital

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

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

### 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



**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

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.

**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

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.