
O. Jacobsens Maskinfabrik A/S

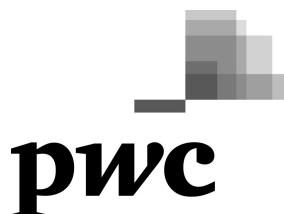
Rasmus Færchs Vej 19, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2021/22 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 50 58 80 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/12 2022

Jan Heine Jacobsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 6

Balance 30. september 7

Egenkapitalopgørelse 9

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 for O. Jacobsens Maskinfabrik A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021/22.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 20. december 2022

Direktion

Jan Heine Jacobsen

Bestyrelse

Per Thy Sørensen
formand

Jan Heine Jacobsen

Jens Albert Nielsen Kusk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i O. Jacobsens Maskinfabrik A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for O. Jacobsens Maskinfabrik A/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Holstebro, den 20. december 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen

statsautoriseret revisor

mne23324

Selskabsoplysninger

Selskabet

O. Jacobsens Maskinfabrik A/S
Rasmus Færchs Vej 19
7500 Holstebro

Telefon: 97411422

Telefax: 97413062

CVR-nr.: 50 58 80 17

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Per Thy Sørensen, formand
Jan Heine Jacobsen
Jens Albert Nielsen Kusk

Direktion

Jan Heine Jacobsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltetvej 16
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Jyske Bank
St. Torv 1
7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

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

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	6.637	4.924	4.247	6.062	5.141
Resultat af ordinær primær drift	2.436	893	720	2.341	1.581
Resultat før finansielle poster	2.506	905	775	2.374	1.695
Resultat af finansielle poster	-893	-633	-555	-664	-639
Årets resultat	1.223	212	160	1.303	766
Balance					
Balancesum	52.174	48.887	36.836	36.178	32.713
Egenkapital	9.623	8.457	8.245	8.485	7.182
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.040	1.401	9.776	7.424	2.483
- investeringsaktivitet	-6.516	-7.975	-9.832	-6.067	-2.838
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.396	-7.975	-15.382	-6.067	-2.838
- finansieringsaktivitet	3.732	6.580	-1.516	135	-3.400
Årets forskydning i likvider	257	6	-1.572	1.492	-3.755
Antal medarbejdere					
Antal medarbejdere	29	30	27	27	24
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	4,8%	1,9%	2,1%	6,6%	5,2%
Soliditetsgrad	18,4%	17,3%	22,4%	23,5%	22,0%
Forrentning af egenkapital	13,5%	2,5%	1,9%	16,6%	11,3%

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Bruttofortjeneste		6.636.755	4.923.507
Distributionsomkostninger		-395.688	-430.768
Administrationsomkostninger	2	-3.805.161	-3.600.158
Resultat af ordinær primær drift		2.435.906	892.581
Andre driftsindtægter		70.013	12.000
Resultat før finansielle poster		2.505.919	904.581
Finansielle indtægter	3	2.060	200
Finansielle omkostninger		-895.299	-633.134
Resultat før skat		1.612.680	271.647
Skat af årets resultat	4	-389.800	-59.400
Årets resultat		1.222.880	212.247

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	57.200	57.200
Overført resultat	1.165.680	155.047
	1.222.880	212.247

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Erhvervede licenser		0	80.351
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	80.351
Produktionsanlæg og maskiner		28.647.431	32.422.127
Materielle anlægsaktiver under udførelse		5.936.755	178.439
Materielle anlægsaktiver	6	34.584.186	32.600.566
Andre tilgodehavender		720.000	600.000
Finansielle anlægsaktiver		720.000	600.000
Anlægsaktiver		35.304.186	33.280.917
Råvarer og hjælpematerialer		1.860.531	1.901.183
Varer under fremstilling		1.835.368	1.781.952
Færdigvarer og handelsvarer		3.936.551	3.053.408
Varebeholdninger		7.632.450	6.736.543
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.154.292	7.951.717
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		131.882	49.684
Andre tilgodehavender		396.279	582.784
Periodeafgrænsningsposter		290.905	277.902
Tilgodehavender		8.973.358	8.862.087
Likvide beholdninger		264.162	7.578
Omsætningsaktiver		16.869.970	15.606.208
Aktiver		52.174.156	48.887.125

Balance 30. september

Passiver

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		9.065.583	7.899.903
Foreslået udbytte for regnskabsåret		57.200	57.200
Egenkapital		9.622.783	8.457.103
Hensættelse til udskudt skat	7	1.916.800	1.527.000
Hensatte forpligtelser		1.916.800	1.527.000
Kreditinstitutter		3.750.000	0
Leasingforpligtelser		9.051.748	12.561.550
Anden gæld		1.322.161	2.163.495
Langfristet gæld	8	14.123.909	14.725.045
Kreditinstitutter	8	11.624.387	7.032.258
Leasingforpligtelser	8	3.499.805	3.619.663
Modtagne forudbetalinger fra kunder		310.911	343.171
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.881.219	7.992.782
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		12.495	22.296
Anden gæld	8	2.712.720	4.542.305
Periodeafgrænsningsposter		469.127	625.502
Kortfristet gæld		26.510.664	24.177.977
Gældsforpligtelser		40.634.573	38.903.022
Passiver		52.174.156	48.887.125
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	500.000	7.899.903	57.200	8.457.103
Betalt ordinært udbytte	0	0	-57.200	-57.200
Årets resultat	0	1.165.680	57.200	1.222.880
Egenkapital 30. september	500.000	9.065.583	57.200	9.622.783

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Årets resultat		1.222.880	212.247
Reguleringer	9	5.775.367	4.216.333
Ændring i driftskapital	10	-3.064.565	-2.393.913
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.933.682	2.034.667
Renteindbetalinger og lignende		2.060	200
Renteudbetalinger og lignende		-895.298	-633.557
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.040.444	1.401.310
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.395.597	-7.975.375
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-120.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.515.597	-7.975.375
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.629.660	-3.188.460
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-82.198	-4.259
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-841.334	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		8.342.129	4.272.687
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	5.500.000
Betalt udbytte		-57.200	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		3.731.737	6.579.968
Ændring i likvider		256.584	5.903
Likvider 1. oktober		7.578	1.675
Likvider 30. september		264.162	7.578
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		264.162	7.578
Likvider 30. september		264.162	7.578

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været produktion indenfor jernindustrien, primært som underleverandør, såvel til indland som udland.

	2021/22 DKK	2020/21 DKK
2 Medarbejderforhold		
Lønninger	12.852.174	12.708.133
Pensioner	2.200.065	1.762.626
Andre omkostninger til social sikring	492.782	392.892
Andre personaleomkostninger	250.810	246.727
	15.795.831	15.110.378
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	13.993.193	13.517.127
Administrationsomkostninger	1.802.638	1.593.251
	15.795.831	15.110.378
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	29	30

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.060	200
	2.060	200

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	389.800	59.400
	389.800	59.400

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede licenser DKK
Kostpris 1. oktober	473.693
Kostpris 30. september	473.693
Ned- og afskrivninger 1. oktober	393.342
Årets afskrivninger	80.351
Ned- og afskrivninger 30. september	473.693
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0

6 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK	I alt DKK
Kostpris 1. oktober	50.466.100	178.439	50.644.539
Tilgang i årets løb	344.456	6.051.141	6.395.597
Overførsler i årets løb	292.825	-292.825	0
Kostpris 30. september	51.103.381	5.936.755	57.040.136
Ned- og afskrivninger 1. oktober	18.043.973	0	18.043.973
Årets afskrivninger	4.411.977	0	4.411.977
Ned- og afskrivninger 30. september	22.455.950	0	22.455.950
Regnskabsmæssig værdi 30. september	28.647.431	5.936.755	34.584.186
Afskrives over	1-15 år		
Heraf finansielle leasingaktiver	19.675.121	0	27.460.743

Noter til årsregnskabet

	2022 DKK	2021 DKK
7 Hensættelse til udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	-16.700	-13.600
Materielle anlægsaktiver	2.435.700	2.239.300
Skyldige omkostninger	-103.200	-137.600
Låneomkostninger	-36.800	-9.500
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-362.200	-551.600
	1.916.800	1.527.000

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

8 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2022 DKK	2021 DKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	750.000	0
Mellem 1 og 5 år	3.000.000	0
Langfristet del	3.750.000	0
Inden for 1 år	1.020.000	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	10.604.387	7.032.258
Kortfristet del	11.624.387	7.032.258
	15.374.387	7.032.258
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	9.051.748	12.561.550
Langfristet del	9.051.748	12.561.550
Inden for 1 år	3.499.805	3.619.663
	12.551.553	16.181.213

Noter til årsregnskabet

8 Langfristet gæld (fortsat)

	2022 DKK	2021 DKK
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	1.322.161	2.163.495
Langfristet del	1.322.161	2.163.495
Øvrig kortfristet gæld	2.712.720	4.542.305
	4.034.881	6.705.800

9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-2.060	-200
Finansielle omkostninger	895.299	633.134
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.492.328	3.523.999
Skat af årets resultat	389.800	59.400
	5.775.367	4.216.333

10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Ændring i varebeholdninger	-895.907	-3.320.294
Ændring i tilgodehavender	-29.074	-4.430.151
Ændring i leverandører m.v.	-2.139.584	5.356.532
	-3.064.565	-2.393.913

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt nominelt DKK 12 mio, der giver pant i materielle anlægsaktiver.

Skadesløsbrev på DKK 9 mio, der giver virksomhedspant i selskabets ikke indregistrerede driftsmateriel, varebeholdning, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre simple fordringer.

Noter til årsregnskabet

	2022 DKK	2021 DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	126.643	318.248
Mellem 1 og 5 år	85.326	211.969
	211.969	530.217
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	30.000	30.000

Lejeaftale med uopsigelig til den 1. april 2033
Den årlige leje udgør TDKK 1.500.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for KHJ Invest ApS, der er administrations-selskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

12 Nærtstående parter

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

KHJ Invest ApS, Rasmus Færchs Vej 19, 7500 Holstebro

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for O. Jacobsens Maskinfabrik A/S for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2021/22 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Leasing

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger m.v.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Produktionsanlæg og maskiner	1 - 15 år
------------------------------	-----------

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår, samt periodiserede gevinster.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

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

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$