

LINAK Danmark A/S

Mønstedsvej 9

8600 Silkeborg

CVR-nr. 18 07 00 73

Årsrapport 2023/24

(regnskabsår 1. juli – 30. juni)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 19 / 9 2024

Jan Nygaard Nielsen
Dirigent

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. juli 2023 – 30. juni 2024	9
Resultatopgørelse for 2023/24	9
Balance pr. 30. juni 2024	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter til årsregnskabet	14
Noter, regnskabspraksis	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 – 30. juni 2024 for LINAK Danmark A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023/24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 19. september 2024

Direktion:

Søren Brøndum Petersen

Bestyrelse:

Bent Jensen
formand

Carsten Borchert

Allan Secher Boye

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i LINAK Danmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for LINAK Danmark A/S for regnskabsåret 1. juli 2023 – 30. juni 2024, 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 revisors 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

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 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.

Aarhus, den 19. september 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Lyngsø Sørensen
Statsautoriseret revisor
mne34539

Thomas Bernth Jensen
Statsautoriseret revisor
mne47814

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

LINAK Danmark A/S
Mønstedsvvej 9
8600 Silkeborg

Telefon: 86 80 36 11
Telefax: 86 82 90 51
Hjemmeside: LINAK.dk
E-mail: LINAK@LINAK-silkeborg.dk

CVR-nr.: 18 07 00 73
Stiftet: 1. september 1994
Hjemsted: Silkeborg

Aktionærforhold

LINAK A/S, 6430 Nordborg, CVR-nr. 66 36 53 28, ejer 100 % af aktiekapitalen.

Bestyrelse

Bent Jensen, formand
Carsten Borchert
Allan Secher Boye

Direktion

Søren Brøndum Petersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 19. september 2024.

Ledelsesberetning

Hoved og nøgletal

REGNSKABETS HOVEDTAL (1.000 kr.)

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
Nettoomsætning	257.930	276.609	322.570	301.707	285.965
Bruttoresultat	45.630	45.849	47.843	47.826	45.205
Driftsresultat	11.419	12.725	13.025	12.431	11.122
Resultat af finansielle poster	486	105	-189	-136	-72
Resultat før skat	11.905	12.830	12.836	12.295	11.050
Årets resultat	9.598	10.229	10.292	9.736	8.780
Anlægsaktiver	12.830	11.912	10.254	10.980	11.805
Omsætningsaktiver	69.755	71.301	89.189	83.525	63.485
Aktiver i alt	82.585	83.213	99.443	94.505	75.290
Selskabskapital	600	600	600	600	600
Egenkapital	70.779	66.181	60.952	55.660	50.924
Hensatte forpligtelser	1.114	979	818	808	802
Langfristede gældsforpligtelser	0	0	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	10.692	16.053	37.673	38.037	23.564
Gældsforpligtelser i alt	10.692	16.053	37.673	38.037	23.564
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.425	2.570	492	181	323

NØGLETAL

Bruttoavance	17,7	16,6	14,8	15,9	15,8
(Bruttoresultat i % af nettoomsætning)					
Overskudsgrad	4,6	4,6	4,0	4,1	3,9
(Resultat før skat i % af nettoomsætning)					
Bruttoresultat pr. lønkrone	1,6	1,7	1,8	1,9	2,0
(Bruttoresultat i forhold til lønomkostninger)					
Egenkapitalens forrentning før skat	17,4	20,2	22,0	23,1	23,7
(Årets resultat før skat i % af gns. egenkapital)					
Soliditetsgrad	85,7	79,5	61,3	58,9	67,6
(Egenkapital i % af aktiverne ultimo)					

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er forhandling af LINAK produktprogrammet (elektriske aktuatorer) med dertil hørende elektriske motorer og styringer.

Selskabet dækker 2 forretningsområder - nemlig salg og distribution af mindre leverancer til de til LINAK-gruppen hørende salgsselskaber verden over, samt selskabets hovedaktivitet, der er salg og service til danske kunder samt kunder på Island, Grønland, Færøerne og i Polen.

Aktiviteterne varetages fra vort salgskontor i Silkeborg samt fra vor filial i Warszawa, Polen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Resultatet for 2023/24 er et overskud efter skat på 9.598 tkr. Resultatet er realiseret lidt under sidste års resultat og over budgettet.

Udviklingen i omsætningen er under det budgetterede niveau og under sidste år, hvilket ikke betragtes som tilfredsstillende.

Nye produkter

I LINAK Danmarks moderselskab, LINAK A/S, sker der løbende udvikling af nye produkter til LINAK produktprogrammet. Som følge af denne udvikling har vi også i det forløbne regnskabsår præsenteret vore kunder for en række nye produkter.

Investeringer

Selskabet har i 2023/24 investeret i alt 2.425 tkr. i driftsmidler.

Kapitalberedskab

Selskabets egenkapital pr. 30. juni 2024 er på 70.779 tkr., hvilket sikrer en soliditetsgrad på 85,7 %.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabets deltagelse i forsknings- og udviklingsaktiviteter er begrænset, da den langt overvejende del af disse funktioner i LINAK koncernen varetages af moderselskabet, LINAK A/S.

Forventninger til fremtiden

I 2021/22 nåede vi den største årsomsætning i selskabets historie. Den positive udvikling i omsætningen er ikke fortsat i hverken 2022/23 eller 2023/24, hvor vi havde forventet stigninger på henholdsvis 6,3% og 16,4%, men realiserede en samlet tilbagegang på 20% i salget over 2 år. Ledelsen forventer, at denne udvikling ændres til positiv vækst i 2024/25. Selskabet budgetterer for 2024/25 en omsætning på 296 mio. kr. svarende til 14,8% mere end realiseret i 2023/24. Resultatet for 2024/25 forventes at øges tilsvarende.

Ledelsesberetning

Beretning

Særlige risici

Generelle risici

Det er selskabets politik så vidt muligt at forsikre alle større kundetilgodehavender. For ikke forsikrede kunder praktiseres en omfattende kreditpolitik, der sikrer, at de kreditrisici, der tages, er velovervejede.

Produkterne på selskabets varelager er i overvejende grad indkøbt til kendte ordrer, hvorfor der kun i begrænset omfang opstår ukurans.

Generelt er der derfor kun en begrænset risiko tilknyttet selskabets balanceposter.

Derimod er selskabet naturligvis – som andre virksomheder – konjunkturfølsom og afhængig af udviklingen i de brancher og på de markeder, hvor vore kunder opererer. Denne risiko er dog ligeledes minimeret ved, at salget er spredt på en række forskellige segmenter / brancher.

Finansielle risici

Langt den overvejende del af selskabets mellemværender med kunder samt leverandører og långivere er i danske kroner. Kun en mindre del af salget faktureres i Euro, hvorfor selskabets valutarisiko er meget begrænset.

Videnressourcer

Selskabet har – bl.a. via sit tilhørsforhold til LINAK koncernen - et meget omfattende uddannelsesprogram, der sikrer en kontinuerlig opbygning og vedligeholdelse af alle nødvendige kompetencer.

Miljøforhold

For LINAK Danmark A/S har miljøforhold en stor plads i ledelsens bevidsthed. Selskabets kvalitets- og miljøfunktion sikrer en løbende overholdelse af alle gældende love og regulativer på området. Udover at LINAK Danmark A/S er certificeret efter kvalitetsstyringssystemet ISO 9001, har selskabet et certificeret miljøstyringssystem, der indbefatter, at selskabet er godkendt efter ISO 14001 vedrørende det ydre miljø og ISO 45001 vedrørende det fysiske og psykiske arbejdsmiljø i virksomheden samt sundhedsfremme og det rummelige arbejdsmarked.

Årsregnskab 1. juli 2023 – 30. juni 2024

Resultatopgørelse for 2023/24

(1.000 kr.)	Note	2023/24	2022/23
NETTOOMSÆTNING		257.930	276.609
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer		-5.834	-5.045
Varekøb		-196.211	-215.203
Andre driftsindtægter		82	231
Andre eksterne omkostninger		-10.337	-10.743
BRUTTORESULTAT		45.630	45.849
Personaleomkostninger	1	-32.703	-32.218
Afskrivninger		-1.508	-906
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER		11.419	12.725
Finansielle indtægter		557	174
Finansielle omkostninger		-71	-69
RESULTAT FØR SKAT		11.905	12.830
Skat af årets resultat	2	-2.307	-2.601
ÅRETS RESULTAT		9.598	10.229

Årsregnskab 1. juli 2023 – 30. juni 2024

Balance pr. 30. juni 2024

(1.000 kr.)	Note	2024	2023
AKTIVER			
Grunde og bygninger.....	3	8.527	9.103
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3	4.303	2.809
Materielle anlægsaktiver		12.830	11.912
ANLÆGSAKTIVER		12.830	11.912
Råvarer og hjælpematerialer.....		1.829	1.739
Varer under fremstilling		225	214
Fremstillede varer og handelsvarer		24.045	29.980
Varebeholdninger		26.099	31.933
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.673	35.872
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.538	2.065
Andre tilgodehavender		148	222
Periodeafgrænsningsposter		110	243
Tilgodehavender		41.469	38.402
Likvide beholdninger		2.187	966
OMSÆTNINGSAKTIVER		69.755	71.301
AKTIVER		82.585	83.213

Årsregnskab 1. juli 2023 – 30. juni 2024

Balance pr. 30. juni 2024

(1.000 kr.)	Note	2024	2023
PASSIVER			
Selskabskapital.....		600	600
Overført overskud.....		55.179	60.581
Foreslået udbytte.....		15.000	5.000
EGENKAPITAL.....		70.779	66.181
Udskudt skat.....	4	1.114	979
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		1.114	979
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.381	2.643
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		47	4.600
Selskabsskat.....		1.914	2.167
Anden gæld.....		5.350	6.643
Kortfristede gældsforpligtelser.....		10.692	16.053
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT.....		10.692	16.053
PASSIVER.....		82.585	83.213
Leasing- og lejeforpligtelser.....	5		
Eventualforpligtelser.....	6		
Resultat disponering.....	7		
Nærtstående parter.....	8		
Begivenheder efter statusdagen.....	9		

Årsregnskab 1. juli 2023 – 30. juni 2024

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Overført resultat	Udbytte	I alt
30. juni 2022	600	55.352	5.000	60.952
Udloddet udbytte	0	0	-5.000	-5.000
Resultatdisponering	0	5.229	5.000	10.229
30. juni 2023	600	60.581	5.000	66.181
Udloddet udbytte	0	0	-5.000	-5.000
Resultatdisponering	0	-5.402	15.000	9.598
30. juni 2024	600	55.179	15.000	70.779

Selskabskapitalen består af 6.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Årsregnskab 1. juli 2023 – 30. juni 2024

Pengestrømsopgørelse

(1.000 kr.)	2023/24	2022/23
Årets resultat før skat	11.905	12.830
Afskrivninger inkl. avance ved salg af driftsmidler	1.426	675
Ændring i varebeholdninger	5.834	5.045
Ændring i tilgodehavender	-3.067	12.990
Betalt skat	-2.426	-2.620
Ændring i leverandørgæld	738	416
Ændring i anden gæld	-1.293	-3.078
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder	-4.553	-18.777
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET	8.564	7.481
Investering i ejendom	0	0
Investering i inventar og driftsmidler	-2.425	-2.570
Salg af driftsmidler	82	236
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-2.343	-2.334
Udlodning af udbytte	-5.000	-5.000
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-5.000	-5.000
ÅRETS PENGESTRØM	1.221	147
Likvider (netto), primo	966	819
LIKVIDER (NETTO), ULTIMO	2.187	966

Årsregnskab 1. juli 2023 – 30. juni 2024

Noter

(1.000 kr.)	2023/24	2022/23
1 Personaleomkostninger		
I regnskabsåret 2023/24 har der i gennemsnit været 58 ansatte mod 62 ansatte i 2022/23. De samlede personaleomkostninger m.v. kan opgøres således:		
Lønninger.....	27.991	28.382
Pensioner.....	2.673	2.126
Andre omkostninger til social sikring.....	2.039	1.710
	32.703	32.218
Vederlag til ledelsen oplyses ikke med henvisning til Årt. § 98b.		
2 Skat		
Skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.172	2.440
Regulering af udskudt skat.....	135	161
	2.307	2.601
3 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg driftsmidler og inventar
Akkumuleret anskaffelsessum primo.....	20.713	5.735
Årets tilgang.....	0	2.425
Årets afgang.....	0	-682
Anskaffelsessum ultimo.....	20.713	7.478
Akkumulerede afskrivninger primo.....	11.610	2.926
Årets afskrivninger.....	576	931
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-682
Afskrivninger ultimo.....	12.186	3.175
Bogført værdi ultimo.....	8.527	4.303

Årsregnskab 1. juli 2023 – 30. juni 2024

Noter

(1.000 kr.) 2024 2023

4 Udskudt skat

Hensatte forpligtelser til udskudt skat primo	979	818
Årets regulering af udskudt skat	135	161
Hensatte forpligtelser til udskudt skat ultimo	1.114	979

5 Leasing- og lejeforpligtelser

Leasingforpligtelser pr. 30. juni 2024 kan opgøres til 482 tkr. med en restløbetid på 0 - 3 år.

Selskabet har aftale om leje af lokaler, der er uopsigelige i 12 måneder. Selskabets samlede lejeforpligtelse udgør 361 tkr. pr. 30. juni 2024.

6 Eventualforpligtelser

Ingen pr. 30. juni 2024.

7 Resultat disponering

Foreslået udbytte	15.000	5.000
Overført overskud	-5.402	5.229
	9.598	10.229

8 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

LINAK A/S har med 100 % ejerskab af stemmerettighederne bestemmende indflydelse i LINAK Danmark A/S.

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på markedsvilkår. Der afgives således ikke yderligere oplysninger om transaktioner med nærtstående parter i henhold til årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskaberne:

LINAK A/S, Smedevænget 8, 6430 Nordborg
LINAK Holding A/S, Smedevænget 8, 6430 Nordborg
BL Holding 2012 ApS, Smedevænget 8, 6430 Nordborg

9 Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter statusdagen, der væsentligt påvirker selskabets økonomiske forhold.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for LINAK Danmark A/S for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor). Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i TDKK.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget samt returvarer og evt. dekorter.

Omkostninger

Omkostninger er periodiseret og udgiftsført således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets slutning.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, inventar og driftsmidler samt biler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-30 år
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	3-5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til 3.414 t.kr.

Noter, regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Restværdien af virksomhedens materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 33.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris beregnet efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris uden tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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 acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den betalbare skat af årets skattepligtige indkomst fordeles forholdsmæssigt blandt de sambeskattede selskaber efter fuldfordelingsmetoden.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles ved brug af den skatteprocent, der gælder ved realisation af den udskudte skat. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettigede poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Noter, regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktivitet samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider (netto)

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.