

Hydrflex A/S

Fanøvej 10, 8800 Viborg
CVR-nr. 27 33 86 74

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 7. april 2025

Martin Jørgensen

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
---------------------	---

Erklæringer

Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15-17
Anvendt regnskabspraksis	18-22

Selskabsoplysninger

Selskabet	Hydraflex A/S Fanøvej 10 8800 Viborg CVR-nr.: 27 33 86 74 Stiftet: 20. august 2003 Kommune: Viborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Claus Anker Christensen, formand Lars Ravn Nielsen Søren Christensen Niels Aage Rahbek Jan Jakobsen Jan Jakob Feddern Frederik Anker Christensen Jan Gudiksen
Direktion	Esben Vejlgård Kristensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Tingvej 11, 1. sal 8800 Viborg
Pengeinstitut	Jyske Bank Sct. Mathias Gade 21 8800 Viborg
Advokat	MAJORLAW Sct. Leonisgade 5 8800 Viborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Hydraflex 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. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 3. april 2025

Direktion:

Esben Vejlgård Kristensen

Bestyrelse:

Claus Anker Christensen
Formand

Lars Ravn Nielsen

Søren Christensen

Niels Aage Rahbek

Jan Jakobsen

Jan Jakob Feddern

Frederik Anker Christensen

Jan Gudiksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hydraflex A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hydraflex A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 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.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 ledelsen 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Viborg, den 3. april 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Witzky
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31428

Hoved- og nøgletal

	2024 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift (EBIT)	-1.484	-2.468	1.647	4.527	1.608
Finansielle poster, netto	-646	-504	-221	-127	-168
Årets resultat før skat	-2.130	-2.972	1.427	4.400	1.439
Årets resultat	-1.660	-2.319	1.117	3.434	1.120
Balance					
Balancesum	29.791	31.679	31.604	27.224	25.265
Egenkapital	6.712	8.372	10.891	10.774	7.740
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-830	-2.291	-1.543	-871	-412
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	37	37	39	34	31
Nøgletal					
Soliditetsgrad	22,5	26,4	34,5	39,6	30,6
Egenkapitalforrentning	-22,0	-24,1	10,3	37,1	15,6

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

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

Egenkapitalforrentning:
$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er udvikling, fremstilling, salg og reparation af hydrauliske cylindre og løfteenheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat før skat udgør -2.130 tkr., hvilket anses for utilfredsstillende.

Resultatet er påvirket af en afmatning i omsætningen i 2024, men dog med en stigning i selskabets dækningsgrad. Selskabet har i 2024 opdyrket nye kunder indenfor landbrug, og industri og marinesegmentet på eksportmarkederne. Selskabet har således rustet sig til fremtiden ved at kunne levere mere komplekse og større cylindre, hvilket skal støtte selskabets fortsatte vækst.

Selskabets omsætningsvækst og årets resultat blev dårligere end forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Selskabet vurderes ikke i nævneværdig grad at være udsat for særlig risici ud over almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedens branche.

Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Omkostninger til fremstilling af nye produkter og procesmetoder forventes at være stigende fremover.

Forventninger til fremtiden

Pr. 1. januar 2025 har selskabet udvidet sin aktivitet med en afdeling for reparation af cylindre.

Selskabets pipeline af nye kunder er stigende og danner det primære grundlag for vores forventninger til, at selskabet vil præstere et bedre resultat i det kommende regnskabsår. Der forventes et resultat før skat i niveauet 2,5 3,0 mio.

Investeringsniveauet vil i 2025 være større end i 2024.

2025 vil blive præget af, at der pågår arbejde med nyt domicil, som forventes taget i brug i 2026. Det forventes at selskabets konkurrenceevne og evne til at fremstille større og mere komplekse cylindre forbedres.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste		5.543.697	4.235.175
Distributionsomkostninger		-1.786.168	-1.960.867
Administrationsomkostninger		-5.241.425	-4.742.576
Driftsresultat		-1.483.896	-2.468.268
Finansielle indtægter		14.755	24.994
Finansielle omkostninger	1	-660.798	-528.520
Resultat før skat		-2.129.939	-2.971.794
Skat af årets resultat	2	469.952	652.992
Årets resultat		-1.659.987	-2.318.802
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-1.659.987	-2.318.802
I alt		-1.659.987	-2.318.802

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		809.920	0
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger		0	823.125
Immaterielle anlægsaktiver	3	809.920	823.125
Produktionsanlæg og maskiner		5.574.777	6.722.753
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.206.391	1.500.563
Indretning af lejede lokaler		1.180.415	1.264.903
Materielle anlægsaktiver	4	7.961.583	9.488.219
Anlægsaktiver		8.771.503	10.311.344
Råvarer og hjælpematerialer		3.858.241	4.399.694
Fremstillede varer og halvfabrikata		10.374.075	9.063.881
Varebeholdninger		14.232.316	13.463.575
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.876.306	6.629.205
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		35.098	0
Andre tilgodehavender		82.685	122.609
Tilgodehavende selskabsskat		426.948	736.992
Tilgodehavender		6.421.037	7.488.806
Likvider		366.227	414.862
Omsætningsaktiver		21.019.580	21.367.243
Aktiver		29.791.083	31.678.587

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Aktiekapital		600.000	600.000
Reserve for udviklingsomkostninger		631.738	642.037
Overført overskud		5.480.263	7.129.951
Egenkapital		6.712.001	8.371.988
Hensættelser til udskudt skat		483.000	526.000
Andre hensatte forpligtelser	5	280.000	267.728
Hensatte forpligtelser		763.000	793.728
Leasingforpligtelser		3.479.403	4.688.165
Feriepengeindefrysning		1.056.426	1.079.567
Langfristede gældsforpligtelser	6	4.535.829	5.767.732
Gæld til pengeinstitutter		11.669.013	9.997.569
Leasingforpligtelser		1.523.635	1.096.679
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.102.930	2.560.536
Gæld til tilknyttede virksomheder		747.826	611.980
Anden gæld		1.736.849	2.478.375
Kortfristede gældsforpligtelser		17.780.253	16.745.139
Gældsforpligtelser		22.316.082	22.512.871
Passiver		29.791.083	31.678.587
Eventualposter mv.	7		
Koncernregnskab	8		
Medarbejderforhold	9		

Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	600.000	642.037	7.129.951	8.371.988
Forslag til resultatdisponering			-1.659.987	-1.659.987
Andre lovpligtige bindinger				
Aktiverede udviklingsomkostninger		140.654	-140.654	0
Overførsler				
Tilladt udligning		-150.953	150.953	0
Egenkapital 31. december 2024	600.000	631.738	5.480.263	6.712.001

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	2024 kr.	2023 kr.
Årets resultat	-1.659.987	-2.318.802
Årets afskrivninger tilbageført	2.354.456	2.015.095
Tilbageførsel af realisationsavancer	-2.575	-72.500
Skat af årets resultat tilbageført	-469.952	-652.992
Betalt selskabsskat	736.991	18.018
Ændring i varebeholdninger	-768.741	993.329
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	757.725	719.045
Ændring i andre hensatte forpligtelser	12.272	47.728
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	-1.086.423	1.045.620
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-126.234	1.794.541
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-180.325	-533.357
Køb af materielle anlægsaktiver	-286.494	-1.053.919
Salg af materielle anlægsaktiver	0	125.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-466.819	-1.462.276
Afdrag på lån	-1.127.026	-983.381
Ændring i driftskredit	1.671.444	1.162.655
Betalt udbytte i regnskabsåret	0	-200.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	544.418	-20.726
Ændring i likvider	-48.635	311.539
Likvider 1. januar	414.862	103.323
Likvider 31. december	366.227	414.862
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider	366.227	414.862
Likvider	366.227	414.862

Noter

	2024 kr.	2023 kr.
1 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	987	4.241
Finansielle omkostninger i øvrigt	659.811	524.279
	660.798	528.520

2 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-426.952	-736.992
Regulering af udskudt skat	-43.000	84.000
	-469.952	-652.992

3 Immaterielle anlægsaktiver		
kr.	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger
Kostpris 1. januar 2024	841.437	823.125
Overførsler til/fra andre poster	1.003.450	-1.003.450
Tilgang	0	180.325
Kostpris 31. december 2024	1.844.887	0
Afskrivninger 1. januar 2024	841.437	0
Årets afskrivninger	193.530	0
Afskrivninger 31. december 2024	1.034.967	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	809.920	0

Virksomhedens udviklingsprojekter vedrører udvikling af hydrauliske cylindre og nyudviklede løfteenheder som er blevet færdiggjort i løbet af 2024. Ledelsen har konstateret efterspørgsel i markedet, og de fremtidige forventninger til afsætningen er store.

Noter

4 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2024	21.961.771	4.601.188	2.410.340
Tilgang	361.484	399.632	68.518
Afgang	0	-286.206	0
Kostpris 31. december 2024	22.323.255	4.714.614	2.478.858
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	15.239.017	3.100.625	1.145.437
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-90.861	0
Årets afskrivninger	1.509.461	498.459	153.006
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	16.748.478	3.508.223	1.298.443
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	5.574.777	1.206.391	1.180.415
Finansielle leasingaktiver	4.421.990	441.174	
		2024 kr.	2023 kr.

5 | Andre hensatte forpligtelser

0-1 år	280.000	267.728
--------	---------	---------

6 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	31/12 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2023 gæld i alt
Leasingforpligtelser	5.003.038	1.523.635	475.639	5.784.844
Feriepengeindefrysning	1.056.426	0	997.488	1.079.567
	6.059.464	1.523.635	1.473.127	6.864.411

Noter

7 | Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet sædvanlig garanti på udførte reparationsarbejder mv.

Operationel leje og leasing

Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter indgået operationelle leje og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leje-/leasingydelse på 1 tkr.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på 5 mdr. med en samlet restleje-/leasingydelse på 5 tkr.

Huslejeforpligtelser

Selskabet har indgået aftale om leje af lokaler med koncernforbundet selskab med en årlig leje på 1.673 tkr.

Kautionsforpligtelser

Selskabets bankkonti indgår i en cash pool ordning som moderselskabet har indgået med pengeinstitut. Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for moderselskabets engagement med pengeinstitut. Forpligtelsen er maksimeret til 91,8 mio. kr., hvoraf 82,3 mio. kr. er udnyttet pr. statusdagen.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for AC Group A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

8 | Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for AC Group A/S, Fanøvej 6, 8800 Viborg, CVR-nr. 20 42 04 80.

9 | Medarbejderforhold

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:

2024 2023

37 37

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hydraflex A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til årets gennemførte salgs-kampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillings-omkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år	0-15 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år	0-20 %
Indretning af lejede lokaler	10-20 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor netto-realisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab, og indregnes når selskabet som følge af tidligere begivenheder har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat 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 koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

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 finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.