
R82 A/S

Parallelvej 3, 8751 Gedved

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 16 20 21 85

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 16/5 2023

Kristian Jakobsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskabet	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for R82 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. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gedved, den 16. maj 2023

Direktion

Glenn Karmisholt Kjær
Adm. direktør

Bestyrelse

Michael Wirzberger
Formand

Glenn Karmisholt Kjær

Torben Helbo

Hanne Andersen

Jakob Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i R82 A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for R82 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus C, den 16. maj 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Nielsson
statsautoriseret revisor
mne15151

Selskabsoplysninger

Selskabet	R82 A/S Parallelvej 3 8751 Gedved CVR-nr: 16 20 21 85 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Gedved
Bestyrelse	Michael Wirzberger, formand Glenn Karmisholt Kjær Torben Helbo Hanne Andersen Jakob Sørensen
Direktion	Glenn Karmisholt Kjær
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

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

	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	99.313	72.569	104.120	104.111	97.023
Resultat af ordinær primær drift	43.468	17.107	59.707	55.028	49.041
Resultat før finansielle poster	43.468	17.107	59.583	55.028	49.041
Resultat af finansielle poster	14.919	37.332	27.767	2.887	15.252
Årets resultat	50.251	50.382	75.392	45.076	53.367
Balance					
Balancesum	240.945	275.404	239.105	200.767	179.314
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.282	19.920	2.599	4.025	-2.086
Egenkapital	186.242	224.313	173.931	98.539	106.463
Antal medarbejdere	155	150	168	185	152
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	18,0%	6,2%	24,9%	27,4%	27,3%
Soliditetsgrad	77,3%	81,4%	72,7%	49,1%	59,4%
Egenkapitalforrentning	24,5%	25,3%	55,3%	44,0%	55,7%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver produktion-, udvikling- og salgsvirksomhed inden for handicaphjælpemiddelsektoren.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på DKK 50.250.606, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på DKK 186.241.753.

Resultatet for 2022 betragtes som tilfredsstillende. Vi har som forventet hævet indtjeningen i 2022 efter en global ustabilitet skabt af eftervirkninger fra Corona-pandemien. En krig i Europa har været medvirkende faktor til at vores bruttofortjeneste ikke har nået 2020 niveauet.

I 2023 forventes virksomhedens resultat på samme niveau som 2022.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Det er koncernens politik, at der ikke foretages afdækning af valutarisici.

Selskabet har betydelige aktiviteter i udlandet. Resultaterne heraf er forbundet med risici for påvirkning af kursudviklingen.

Der er i 2022 ikke foretaget specielle afdækninger af risici i forbindelse med kursudviklingen i valuta. Der er således ingen åbenstående valutaterminskontrakter ultimo 2022.

Det vurderes i øvrigt ikke, at selskabet har væsentlige risici, udover normale forretningsmæssige risici.

Forskning og udvikling

Der er i lighed med tidligere år anvendt mange ressourcer på udvikling af nye produkter og videreudvikling af eksisterende produkter.

Eksternt miljø

Koncernens aktiviteter har ikke nogen særlig påvirkning af det eksterne miljø. I forbindelse med udvikling af nye produkter er der dog fokus på produkternes bæredygtighed, primært inden for materiale anvendelse.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Bruttofortjeneste		99.313.047	72.568.876
Distributionsomkostninger	1	-13.414.644	-11.866.049
Administrationsomkostninger	1	-42.430.679	-43.596.215
Resultat før finansielle poster		43.467.724	17.106.612
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	14.845.000	35.776.266
Finansielle indtægter	3	434.102	1.642.974
Finansielle omkostninger	4	-360.217	-87.082
Resultat før skat		58.386.609	54.438.770
Skat af årets resultat	5	-8.136.003	-4.056.912
Årets resultat	6	50.250.606	50.381.858

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Erhvervede patenter		0	0
Erhvervede lignende rettigheder		282.530	558.154
Immaterielle anlægsaktiver	7	282.530	558.154
Grunde og bygninger		34.606.937	31.892.323
Produktionsanlæg og maskiner		2.744.772	596.597
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.285.546	1.505.735
Materielle anlægsaktiver under udførelse		10.024.130	4.323.138
Materielle anlægsaktiver	8	49.661.385	38.317.793
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	7	13.477.007
Finansielle anlægsaktiver		7	13.477.007
Anlægsaktiver		49.943.922	52.352.954
Varebeholdninger	10	67.840.597	60.883.083
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.502.363	5.683.687
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		106.311.640	141.552.575
Andre tilgodehavender		10.026.172	7.700.700
Selskabsskat		212.327	5.776.872
Periodeafgrænsningsposter	11	1.104.447	1.450.104
Tilgodehavender		123.156.949	162.163.938
Likvide beholdninger		3.918	4.004
Omsætningsaktiver		191.001.464	223.051.025
Aktiver		240.945.386	275.403.979

Balance 31. december

Passiver

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Selskabskapital		4.785.000	4.785.000
Overført resultat		161.456.753	159.528.147
Foreslået udbytte for regnskabsåret		20.000.000	60.000.000
Egenkapital		186.241.753	224.313.147
Hensættelse til udskudt skat	12	1.726.404	1.327.075
Hensatte forpligtelser		1.726.404	1.327.075
Gæld til realkreditinstitutter		2.049.642	3.211.975
Langfristede gældsforpligtelser	13	2.049.642	3.211.975
Gæld til realkreditinstitutter	13	1.181.439	1.164.911
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.041.493	8.369.475
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.232.822	11.017.029
Anden gæld		26.471.833	26.000.367
Kortfristede gældsforpligtelser		50.927.587	46.551.782
Gældsforpligtelser		52.977.229	49.763.757
Passiver		240.945.386	275.403.979
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	4.785.000	159.528.147	60.000.000	224.313.147
Betalt ordinært udbytte	0	0	-60.000.000	-60.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-28.322.000	0	-28.322.000
Årets resultat	0	30.250.606	20.000.000	50.250.606
Egenkapital 31. december	4.785.000	161.456.753	20.000.000	186.241.753

Noter til årsregnskabet

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
1. Medarbejderforhold		
Lønninger	80.296.622	79.288.228
Pensioner	6.799.857	6.467.494
Andre omkostninger til social sikring	1.542.610	1.250.176
Andre personaleomkostninger	1.804.865	1.235.438
	<u>90.443.954</u>	<u>88.241.336</u>

Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	66.203.170	63.341.603
Distributionsomkostninger	10.197.673	9.664.411
Administrationsomkostninger	14.043.111	15.235.322
	<u>90.443.954</u>	<u>88.241.336</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>155</u>	<u>150</u>
--	------------	------------

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
2. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Gevinst ved salg af kapitalandele	14.845.000	35.776.266
	<u>14.845.000</u>	<u>35.776.266</u>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
3. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	434.102	475.335
Andre finansielle indtægter	0	261
Valutakursgevinster	0	1.167.378
	<u>434.102</u>	<u>1.642.974</u>

Noter til årsregnskabet

4. Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger
Valutakurstab

2022	2021
DKK	DKK
77.061	87.082
283.156	0
360.217	87.082

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat
Årets udskudte skat

2022	2021
DKK	DKK
7.736.674	3.103.068
399.329	953.844
8.136.003	4.056.912

6. Resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte
Foreslået udbytte for regnskabsåret
Overført resultat

2022	2021
DKK	DKK
28.322.000	0
20.000.000	60.000.000
1.928.606	-9.618.142
50.250.606	50.381.858

Noter til årsregnskabet

7. Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede lignende rettigheder
	DKK
Kostpris 1. januar	5.728.798
Tilgang i årets løb	40.000
Kostpris 31. december	5.768.798
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.170.644
Årets afskrivninger	315.624
Ned- og afskrivninger 31. december	5.486.268
Regnskabsmæssig værdi 31. december	282.530
Afskrives over	3 år

8. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægs- aktiver under udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	64.251.600	12.249.283	24.763.025	4.323.138
Tilgang i årets løb	4.441.724	2.415.329	217.316	7.207.380
Overførsler i årets løb	0	0	1.506.388	-1.506.388
Kostpris 31. december	68.693.324	14.664.612	26.486.729	10.024.130
Ned- og afskrivninger 1. januar	32.359.277	11.652.686	23.257.290	0
Årets afskrivninger	1.727.110	267.154	943.893	0
Ned- og afskrivninger 31. december	34.086.387	11.919.840	24.201.183	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	34.606.937	2.744.772	2.285.546	10.024.130
Afskrives over	25 år	3-5 år	3-5 år	

Noter til årsregnskabet

	2022 DKK	2021 DKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	13.551.508	22.224.450
Afgang i årets løb	-13.551.501	-8.672.942
Kostpris 31. december	7	13.551.508
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	-74.501
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7	13.477.007

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemmeandel	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
R82 au Pty Limited	Sydney, Australien	100%	100%	3.975.840	926.690
Etac R82 SrL	Bologna, Italien	100%	100%	1.011.163	936.821

	2022 DKK	2021 DKK
10. Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	42.383.571	33.281.682
Varer under fremstilling	7.943.563	3.592.606
Fremstillede varer og handelsvarer	17.513.463	24.008.795
	67.840.597	60.883.083

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

	2022	2021
	DKK	DKK
12. Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	1.327.075	373.231
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	399.329	953.844
Hensættelse til udskudt skat 31. december	1.726.404	1.327.075

13. Langfristede gældsforpligtelser

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	2021
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.049.642	3.211.975
Langfristet del	2.049.642	3.211.975
Inden for 1 år	1.181.439	1.164.911
	3.231.081	4.376.886

	2022	2021
	DKK	DKK

14. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	34.606.937	31.892.323
Ejerpantebreve på i alt TDKK 12.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	34.606.937	31.892.323

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	591.132	688.871
Mellem 1 og 5 år	843.214	413.617
	1.434.346	1.102.488

Noter til årsregnskabet

Andre eventualforpligtelser

Selskabet indgik i en dansk sambeskatning med NCC Construction Danmark A/S som administrationsselskab frem til og med 6. december 2022, og hæfter derfor solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat frem til og med 6. december 2022. Fra og med 7. december 2022 ingår selskabet i sambeskatning med Etac A/S som administrationsselskab og hæfter derfor solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

Selskabet indgår med koncernen i en cash-pool ordning, hvor der hæftes solidarisk for den samlede kreditramme.

Selskabet giver 1-2 års garanti på produkter og forpligter sig herved til at reparere eller erstatte i visse reklamationstilfælde. Der er pr. 31. december 2022 ikke hensat til garantiforpligtelser på grundlag af tidligere års erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returprodukter.

15. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Der har ikke været sådanne transaktioner

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn

Nordstjernan AB

Hjemsted

Stockholm, Sverige

Noter til årsregnskabet

16. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for R82 A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2022 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for 2022 for Nordstjernen AB har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Nordstjernen AB har virksomheden undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

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.

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 leasingydelse, 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 leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelse

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.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på goodwill i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten.

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver og management fee.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

Gevinst og tab ved salg af kapitalandele indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

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.

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

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede lignende rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Erhvervede lignende rettigheder afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 3 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.

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Noter til årsregnskabet

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt 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 nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel 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 forsikringspræmier, licenser og supportaftaler.

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 gælds metode 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.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Aktuelle skatteforpligtelser 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån, 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 nominel værdi.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$