

S.E.W. North Filtration A/S

Europavej 11, 4930 Maribo

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 33 49 28 71

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 13. april 2024

dirigent: Jesper Bonde

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	16

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for S.E.W. North Filtration 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 2023 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Maribo, den 23. februar 2024

Direktion

Jacob Hvidtfeldt Jacobsen

Lars Pedersen

Bestyrelse

Flemming Pedersen
formand

Jacob Hvidtfeldt Jacobsen

Torben Hansen

Uffe Drost

Lars Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i S.E.W. North Filtration A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for S.E.W. North Filtration A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 revisorerets etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Ringsted, den 23. februar 2024

Ecovis Danmark
statsautoriseret revisionsinteressentskab
CVR-nr. 28 93 95 23

Preben Pedersen
statsautoriseret revisor
mne27702

Selskabsoplysninger

Selskabet	S.E.W. North Filtration A/S Europavej 11 4930 Maribo Telefon: 54602080 Hjemmeside: http://www.northfiltration.com CVR-nr.: 33 49 28 71 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023 Stiftet: 26. januar 2011 Regnskabsår: 13. regnskabsår Hjemsted: Lolland
Bestyrelse	Flemming Pedersen, formand Jacob Hvidtfeldt Jacobsen Torben Hansen Uffe Drost Lars Pedersen
Direktion	Jacob Hvidtfeldt Jacobsen Lars Pedersen
Revision	Ecovis Danmark statsautoriseret revisionsinteressentskab Sct. Knudsgade 2, 2 sal. 4100 Ringsted
Advokat	ADVORA Niels Juels Gade 5,1 1059 København K
Pengeinstitut	Jyske Bank, Nakskov Erhverv Nygade 4 4900 Nakskov

Hoved- og nøgletal

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

	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	33.164	27.861	26.976	21.898	21.892
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	12.425	7.945	11.101	9.104	8.612
Resultat før finansielle poster	8.782	4.971	9.935	7.479	6.936
Resultat af finansielle poster	-495	-469	-291	-189	-171
Årets resultat	6.519	3.582	7.614	5.685	5.268
Balance					
Balancesum	58.611	52.528	52.964	31.764	25.459
Egenkapital	42.410	36.891	34.309	27.695	23.010
Antal medarbejdere	45	44	36	30	31
Nøgletal					
Afkastningsgrad	15,8%	9,4%	23,5%	26,1%	28,6%
Soliditetsgrad	72,4%	70,2%	64,8%	87,2%	90,4%
Forrentning af egenkapital	16,4%	10,1%	24,6%	22,4%	25,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udvikle, producere og sælge filterelementer, herunder navnlig til miljøbranchen. Selskabet vil også drive aktivitet som ligger i naturlig forlængelse af dette formål.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 6.519.082, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 42.410.134.

Virksomheden fortsætter investeringer i nye innovative teknologier og der vil fortsat være fokus på optimering af arbejdsprocesserne og virksomhedens ”grønne Profil” ESG.

Ledelsesberetning

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets 13. regnskabsår anses af ledelsen for tilfredsstillende.

” Fase 5” i visions Plan 2028 ”Robotlinje” har stadig i 2023 været en udfordring som har bevirket at produktionskapaciteten ikke har været optimal. Der arbejdes fortsat på at få hele anlægget indkørt iht. til kontrakt med leverandør. Anlægget forventes at være i drift i løbet af 1. kvartal 2024 med løbende modifikationer og optimering resten af 2024.

Selskabet afslutter så fase 5 af "ny teknologi" og igangsætter fase 6. AMR (Autonome motorised robot), pakkerobot linje med automatisk strapning og wrapping af paller. Fuldautomatisk PU opskumning af pakninger til fodring af robotstøbeanlæg.

AMR er en del af 24/7 ubemandet service for godsfragt, for at imødekomme ” sustainable Vision plan” og imødegå de nye CO2 afgifter på landevejstransport fra 1/1-2025.

Virksomheden arbejder intensivt på ”ESG” med fokus på vores CO2 aftryk, og vil gennem 2024 fortsat arbejde på forbedringer for nedbringelse heraf.

Vi er nu så langt i implementeringen af vores ” Cyber sikkerhed” compliance med NIS2. Virksomheden er dog ikke ”kritiske infrastruktur virksomheder” men har alligevel valgt at få installeret cybersikkerhed efter dette direktiv.

KPI for 2024 og udvikling:

2024 vil blive endnu et år hvor vi fokuserer på at få virksomhedens visions plan opstartet af fase 6. Virksomheden forventer at automatisk opskumnings anlæg samt indkøring af nye AMR er driftklar i 3. kvartal og implementeret og sammenkørt med virksomhedens SQL dataopsamler for udnyttelse af A1.

Endvidere vil projekt "automatisk Pakke linje” blive opstartet for implementering i 2025.

Tidslinje for Implementering af vision plan 6- 2024:.

PU automatisk opskumning 3 kvartal 2024 (igangsat)

AMR 3 Kvartal 2024 (igangsat)

Wrapping maskiner 1 kvartal 2024 (igangsat)

Strapningmaskine 3 Kvartal 2024 (opstart)

Automatisk papkasse maskine 4 kvartal 2024 (opstart)

Automatisk pakkeanlæg/label 4 kvartal 2024 (opstart)

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Bruttofortjeneste		33.163.717	27.860.852
Personaleomkostninger	1	-20.738.580	-19.915.973
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		12.425.137	7.944.879
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.642.689	-2.974.092
Resultat før finansielle poster		8.782.448	4.970.787
Finansielle indtægter		151.594	103.548
Finansielle omkostninger	3	-646.842	-573.042
Resultat før skat		8.287.200	4.501.293
Skat af årets resultat		-1.768.118	-919.224
Årets resultat		6.519.082	3.582.069
Resultatdisponering	4		

Balance 31. december

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Aktiver			
Produktionsanlæg og maskiner	5	12.411.746	11.487.951
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	395.531	534.460
Indretning af lejede lokaler	5	4.095.444	4.622.420
Materielle anlægsaktiver		16.902.721	16.644.831
Anlægsaktiver i alt		16.902.721	16.644.831
Råvarer og hjælpematerialer		15.959.214	15.064.547
Færdigvarer og handelsvarer		138.014	0
Forudbetaling for varer		221.438	506.813
Varebeholdninger		16.318.666	15.571.360
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.378.147	10.268.620
Andre tilgodehavender		7.741.762	6.959.657
Selskabsskat		0	133.889
Periodeafgrænsningsposter		75.166	123.266
Tilgodehavender		20.195.075	17.485.432
Likvide beholdninger		5.194.926	2.826.761
Omsætningsaktiver i alt		41.708.667	35.883.553
Aktiver i alt		58.611.388	52.528.384

Balance 31. december

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		40.910.134	35.391.052
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
Egenkapital		42.410.134	36.891.052
Hensættelse til udskudt skat		649.856	624.116
Hensatte forpligtelser i alt		649.856	624.116
Kreditinstitutter		2.256.439	2.916.167
Leasingforpligtelser		5.027.051	6.078.982
Anden gæld		0	348.929
Langfristede gældsforpligtelser	6	7.283.490	9.344.078
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	1.740.138	1.756.290
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.446.409	1.190.854
Selskabsskat		76.626	0
Anden gæld		2.315.082	2.495.714
Periodeafgrænsningsposter		689.653	226.280
Kortfristede gældsforpligtelser		8.267.908	5.669.138
Gældsforpligtelser i alt		15.551.398	15.013.216
Passiver i alt		58.611.388	52.528.384
Leje- og leasingforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	500.000	35.391.052	1.000.000	36.891.052
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	0	5.519.082	1.000.000	6.519.082
Egenkapital 31. december 2023	500.000	40.910.134	1.000.000	42.410.134

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	500.000	32.808.983	1.000.000	34.308.983
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	0	2.582.069	1.000.000	3.582.069
Egenkapital 31. december 2022	500.000	35.391.052	1.000.000	36.891.052

Noter

	2023	2022
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	18.620.151	18.159.250
Pensioner	1.585.621	1.316.128
Andre omkostninger til social sikring	532.808	440.595
	20.738.580	19.915.973
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	45	44
2 Andre driftsindtægter		
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	15.000	75.000
Tilskud SMV-strategi	76.024	94.562
Løntilskud	58.866	72.569
Lønrefusioner	1.126.989	899.387
	1.276.879	1.141.518
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	228.330	216.212
Valutakurstab	402.264	356.830
Rentetillæg selskabsskat	16.248	0
	646.842	573.042
4 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	5.519.082	2.582.069
	6.519.082	3.582.069

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. januar 2023	24.862.511	847.020	5.820.685
Tilgang i årets løb	3.811.184	0	89.393
Afgang i årets løb	-92.050	-88.185	-687.114
Kostpris 31. december 2023	28.581.645	758.835	5.222.964
Ned- og afskrivninger 1. januar 2023	13.374.559	312.560	1.198.264
Årets afskrivninger	2.887.390	138.929	616.370
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-92.050	-88.185	-687.114
Ned- og afskrivninger 31. december 2023	16.169.899	363.304	1.127.520
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	12.411.746	395.531	4.095.444
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	6.150.000	0	0

6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2023	Gæld 31. december 2023	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	3.629.470	2.944.647	688.208	0
Leasingforpligtelser	7.121.969	6.078.441	1.051.930	819.417
Anden gæld	348.929	0	0	0
I alt	11.100.368	9.023.088	1.740.138	819.417

Noter

	2023	2022
	DKK	DKK
7 Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for et år	210.853	262.100
	210.853	262.100

Selskabet har i 2020 indgået en finansiel leasingaftale med Jyske Finans der starter pr. 1/8 2021 med en samlet forpligtelse i hele perioden på kr. 8.200.000, pr. 31/12 2023 udgør forpligtelsen kr. 6.078.981.

Uopsigeligt lejemål til 1/3 2036 (Europavej, 4930 Maribo)	32.893.224	38.195.605
Uopsigeligt lejemål til 1/10 2023 (Vesterbrogade, 4930 Maribo)	0	607.933

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld er der afgivet virksomhedspant jf. tinglysningslovens § 47c ved skadeløsbrev, stort. kr. 6.500.000 i drivmidler og andre hjælpstoffer. Goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi). Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer. Motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret. Driftsinventar og driftsmateriel. Simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser med en bogført værdi pr. 31. december 2023 kr. 41.504.090.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for S.E.W. North Filtration A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2023 er aflagt i DKK

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tilæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0 %

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis 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 til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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

Alle øvrige leasingkontrakter er 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.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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.

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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

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

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

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. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$