
Black Iron Horse ApS

Skøjtevej 11, 2770 Kastrup

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 40 13 51 03

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 6/6 2025

Mike Skouboe Eschen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
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 2024 for Black Iron Horse ApS.

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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 6. juni 2025

Direktion

Jesper Lindahl-Berg
Adm. direktør

Mike Skouboe Eschen
direktør

Bestyrelse

David Packness Meyer
formand

Morten Ersbøll Ebbesen

Lone Hendriksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Black Iron Horse ApS

Konklusion

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Black Iron Horse ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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 revisoreres 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Hellerup, den 6. juni 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Morten Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne32806

Mads Lundemann
statsautoriseret revisor
mne44181

Selskabsoplysninger

Selskabet	Black Iron Horse ApS Skøjtevej 11 2770 Kastrup CVR-nr: 40 13 51 03 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. januar 2019 Regnskabsår: 6. regnskabsår Hjemstedskommune: Tårnby
Bestyrelse	David Packness Meyer, formand Morten Ersbøll Ebbesen Lone Hendriksen
Direktion	Jesper Lindahl-Berg Mike Skouboe Eschen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i design, udvikling, produktion og salg af cykler og hermed beslægtet virksomhed.

Hos BLACK IRON HORSE kombinerer vi sikkerhed og godt håndværk med mere bæredygtighed i alle vores ladcykler. Vores cykler er produceret i Europa og samlet i Danmark. Kassen er støbt af genanvendt plast. Fordi det skal være lettere at bevæge sig rundt med god samvittighed.

Vi bruger genanvendt dansk plast til at skabe vores ladcykler. Alle BLACK IRON HORSE stel produceres i Europa og monteres i DK. Vi er drevet af en oprigtig nysgerrighed på, hvordan vi kan sikre en bæredygtig produktion af ladcykler, så derfor fortsætter vi med at søge efter bæredygtige alternativer til konventionel ladcykel produktion.

Udvikling i året

2024 har været endnu et år med kraftig vækst og fortsat udvikling for BLACK IRON HORSE. Vi har styrket vores position både nationalt og internationalt med øget eksport og en stigende efterspørgsel på vores bæredygtige ladcykler. Vores produktion i Danmark er blevet optimeret med fokus på kvalitet og innovation, og vi har samtidig reduceret vores miljømæssige aftryk yderligere gennem brug af genbrugsmaterialer og mere cirkulære processer.

2024 er også afslutningen på en række år med kraftige investeringer i udvikling af produkter, IT projekter og produktionsoptimeringer. Vi har nu et godt afsæt til, de kommende år at fokusere på yderligere omsætningsvækst og optimering af indtjening.

Selskabets resultatopgørelse for 2024 udviser et underskud på DKK 11.823.302, og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en positiv egenkapital på DKK 3.161.955. Selskabet har i året fået en kapitaltilførsel på DKK 12 mio., som vil formindske renteomkostningerne for selskabet væsentligt fremadrettet.

Årets resultat afviger væsentligt fra forventningerne til 2024. Grundet forsinkelser i arbejdet med kostprisreduktioner, har det ikke været muligt at fastholde den forventede indtjening pr. solgt cykel, hvilket har påvirket årets resultat negativt. Det er desuden besluttet at stoppe yderligere udvikling af igangværende projekter for at sikre fokus på kerneforretningen. Denne beslutning har påvirket årets resultat negativt med i omegnen af DKK 3m.

Going Concern

Selskabet er fortsat i en vækstfase hvor der er investeret kraftigt i produkter, produktionsfaciliteter, distributionskanaler og interne systemer, som skal sikre, at Selskabet kan eksekvere den planlagte vækststrategi fremadrettet. Dette har påvirket 2024 væsentligt. I 2025 er der fokus på kerneforretningen i form af salg af cykler.

Selskabet har modtaget en tilbagetrædelseserklæring fra selskabets moderselskab Ebbefos Holding A/S om, at moderselskabet træder tilbage for de øvrige kreditorer og at gælden ikke vil blive krævet indfriet før end likviditeten tillader.

Selskabet har forøget sin kassekredit i Nordjyske Bank med DKK 3 mio. i februar 2025, således at selskabets kreditfacilitet i Nordjyske Bank udgør DKK 11 mio.

På denne baggrund har ledelsen aflagt årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

Selskabet har frem til og med april 2025 oplevet en stigende efterspørgsel af selskabets ladcykler, og har på denne baggrund realiseret en omsætning væsentligt over budget for 2025 i samme periode.

Der henvises i øvrigt til note 1.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste	2	4.887.208	2.993.180
Personaleomkostninger	3	-10.331.240	-9.146.107
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-4.332.645	-485.939
Resultat før finansielle poster		-9.776.677	-6.638.866
Finansielle indtægter		54.079	84.530
Finansielle omkostninger	4	-2.100.704	-1.422.320
Resultat før skat		-11.823.302	-7.976.656
Skat af årets resultat	5	0	2.328.894
Årets resultat		-11.823.302	-5.647.762

Resultatdisponering

	2024	2023
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-11.823.302	-5.647.762
	-11.823.302	-5.647.762

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	1.720.374
Software		886.227	1.213.159
Udviklingsprojekter under udførelse		0	722.731
Immaterielle anlægsaktiver	6	886.227	3.656.264
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		582.463	271.071
Indretning af lejede lokaler		245.039	158.486
Materielle anlægsaktiver	7	827.502	429.557
Deposita	8	715.916	710.150
Finansielle anlægsaktiver		715.916	710.150
Anlægsaktiver		2.429.645	4.795.971
Varebeholdninger	9	13.680.645	15.908.663
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.603.253	1.468.009
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.598.458	3.652.126
Andre tilgodehavender		582.872	1.351.276
Udskudt skatteaktiv	10	2.328.894	2.328.894
Periodeafgrænsningsposter		30.088	185.971
Tilgodehavender		9.143.565	8.986.276
Likvide beholdninger		979.025	0
Omsætningsaktiver		23.803.235	24.894.939
Aktiver		26.232.880	29.690.910

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Selskabskapital		544.000	340.000
Reserve for udviklingsomkostninger		218.505	2.181.760
Overført resultat		2.399.090	463.143
Egenkapital		3.161.595	2.984.903
Andre hensættelser	11	50.000	50.000
Hensatte forpligtelser		50.000	50.000
Kreditinstitutter		8.349.509	3.814.403
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	93.862
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.681.857	4.749.063
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.449.838	16.336.851
Anden gæld		1.540.081	1.502.568
Periodeafgrænsningsposter		0	159.260
Kortfristede gældsforpligtelser		23.021.285	26.656.007
Gældsforpligtelser		23.021.285	26.656.007
Passiver		26.232.880	29.690.910
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	340.000	2.181.760	463.143	2.984.903
Kapitalforhøjelse	204.000	0	11.795.994	11.999.994
Årets udviklingsomkostninger	0	1.114.131	-1.114.131	0
Årets af- og nedskrivning	0	-3.077.386	3.077.386	0
Årets resultat	0	0	-11.823.302	-11.823.302
Egenkapital 31. december	544.000	218.505	2.399.090	3.161.595

Noter til årsregnskabet

1. Going concern

Selskabet er fortsat i en vækstfase hvor der er investeret kraftigt i produkter, produktionsfaciliteter, distributionskanaler og interne systemer, som skal sikre, at Selskabet kan eksekvere den planlagte vækststrategi fremadrettet. Dette har påvirket 2024 væsentligt. I 2025 er der fokus på kerneforretningen i form af salg af cykler.

Selskabet har modtaget en tilbagetrædelseserklæring fra selskabets moderselskab Ebbefos Holding A/S om, at moderselskabet træder tilbage for de øvrige kreditorer og at gælden ikke vil blive krævet indfriet før end likviditeten tillader.

Selskabet har forøget sin kassekredit i Nordjyske Bank med DKK 3 mio. i februar 2025, således at selskabets kreditfacilitet i Nordjyske Bank udgør DKK 11 mio.

På denne baggrund har ledelsen aflagt årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

	2024	2023
	DKK	DKK
2. Særlige poster		
I regnskabsposten arbejde udført for egen regning og opført under aktiver som indgår i bruttofortjeneste er aktiveret omkostninger til udviklingsprojekter	971.448	1.108.000
	971.448	1.108.000

	2024	2023
	DKK	DKK
3. Personaleomkostninger		
Lønninger	9.490.442	8.491.369
Pensioner	666.046	482.628
Andre omkostninger til social sikring	167.108	147.213
Andre personaleomkostninger	7.644	24.897
	10.331.240	9.146.107
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	21	18

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.095.482	386.070
Andre finansielle omkostninger	477.318	327.595
Valutakurstab	527.904	708.655
	2.100.704	1.422.320

	2024	2023
	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	0	-2.328.894
	0	-2.328.894

6. Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Software	Udviklings- projekter under ud- førelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.171.350	1.322.733	722.731
Tilgang i årets løb	1.428.373	0	0
Overførsler i årets løb	73.733	-73.733	0
Kostpris 31. december	3.673.456	1.249.000	722.731
Ned- og afskrivninger 1. januar	450.976	109.574	0
Årets nedskrivninger	2.445.447	0	722.731
Årets afskrivninger	777.033	253.199	0
Ned- og afskrivninger 31. december	3.673.456	362.773	722.731
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	886.227	0
Afskrives over	5 år	5 år	

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af cykelmodeller og produktionsmetoder, som giver selskabet en fremtidig økonomisk værdi.

Noter til årsregnskabet

7. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	360.020	209.090
Tilgang i årets løb	359.497	172.682
Kostpris 31. december	<u>719.517</u>	<u>381.772</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	88.949	50.604
Årets afskrivninger	48.105	86.129
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>137.054</u>	<u>136.733</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>582.463</u>	<u>245.039</u>

8. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Deposita
	DKK
Kostpris 1. januar	710.150
Tilgang i årets løb	5.766
Kostpris 31. december	<u>715.916</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>715.916</u>

9. Varebeholdninger

	2024	2023
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	9.594.278	9.673.773
Varer under fremstilling	369.134	375.144
Færdigvarer og handelsvarer	3.296.078	3.838.035
Forudbetaling for varer	421.155	2.021.711
	<u>13.680.645</u>	<u>15.908.663</u>

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	DKK	DKK
10. Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	2.328.894	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	0	2.328.894
Udskudt skatteaktiv 31. december	2.328.894	2.328.894

Det udskudte skatteaktiv er indregnet i overensstemmelse med kravene efter årsregnskabsloven og udgøres hovedsageligt af fremførbare skattemæssige underskud, der forventes at kunne anvendes til modregning i selskabets fremtidige positive indkomst over en periode på 3-5 år.

Der er i aktivering af den udskudte skat taget højde for den skønsmæssige risiko, der er forbundet med fremtidige resultater.

11. Andre hensættelser

Virksomheden giver garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser DKK 50.000 (2023: DKK 50.000) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

	2024	2023
	DKK	DKK
12. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Selskabet har overfor bankforbindelse stillet virksomhedspant for i alt t.kr. 5.000 i selskabets varebeholdninger, driftsmateriel og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	843.257	802.278
Mellem 1 og 5 år	47.088	85.932
	890.345	888.210

Noter til årsregnskabet

2024	2023
DKK	DKK

12. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser

Der er stillet kaution for Cykelabonnement ApS for alt mellemværende med Nordjyske Bank.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Ebbefos Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

13. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn	Hjemsted
Ebbefos Holding A/S	København

Noter til årsregnskabet

14. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Black Iron Horse ApS for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2024 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold m.v.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Noter til årsregnskabet

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

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

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Erhvervet software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Erhvervet software afskrives over 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

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.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedepositum.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Noter til årsregnskabet

Udsudte 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 udsudte skatteforpligtelser.

Udsudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.