

Brdr. Markussens Metalvarefabrik A/S

Sverigesvej 5-11, 7480 Vildbjerg
CVR-nr. 28 54 40 14

Årsrapport 2023/24

1. oktober - 30. september

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 24. januar 2025

Alex Hougaard Nielsen

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Erklæringer

Ledelsespåtegning 4

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 5-7

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal 8

Ledelsesberetning 9

Årsregnskab 1. oktober 2023 - 30. september 2024

Resultatopgørelse 10

Balance 11-12

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 14

Noter 15-18

Anvendt regnskabspraksis 19-22

Selskabsoplysninger

Selskabet	Brdr. Markussens Metalvarefabrik A/S Sverigesvej 5-11 7480 Vildbjerg CVR-nr.: 28 54 40 14 Stiftet: 25. januar 1971 Kommune: Herning Regnskabsår: 1. oktober 2023 - 30. september 2024
Bestyrelse	Alex Hougaard Nielsen, formand Dorthe Markussen Henry Markussen Bent Markussen
Direktion	Bent Markussen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 30 7400 Herning
Pengeinstitut	Jyske Bank Østergade 2 7400 Herning
Advokat	DAHL Advokatpartnerselskab Kaj Munks Vej 4 7400 Herning

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 for Brdr. Markussens Metalvarefabrik 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. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vildbjerg, den 24. januar 2025

Direktion:

Bent Markussen

Bestyrelse:

Alex Hougaard Nielsen
Formand

Dorthe Markussen

Henry Markussen

Bent Markussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Brdr. Markussens Metalvarefabrik A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Brdr. Markussens Metalvarefabrik A/S for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Herning, den 24. januar 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jacob Frydkjær Juulsgaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46610

Hoved- og nøgletal

	2023/24 tkr.	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat	72.795	70.438	73.614	75.461	58.193
Resultat af primær drift	45.419	41.408	47.288	50.615	38.589
Finansielle poster, netto	-540	-929	473	220	358
Årets resultat	35.535	31.422	37.326	39.693	30.362
Balance					
Balancesum	162.749	161.717	172.527	172.430	153.620
Egenkapital	106.035	95.500	99.078	101.752	102.060
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-1.722	-675	-5.723	-6.795	-6.480
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	54	59	61	60	61
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	37,3	31,8	36,2	41,9	32,2
Soliditetsgrad	65,2	59,1	57,4	59,0	66,4

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

Investeret kapital:

Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) +
materielle anlægsaktiver + varebeholdninger +
tilgodehavender + øvrige driftsmæssige
omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre
hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede
driftsmæssige forpligtelser

Afkast af investeret kapital:

$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$

Soliditetsgrad:

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af produktion af højkvalitets metalprodukter i samarbejde med selskabets kunder. Selskabet producerer også løfte- og produktionsværktøjer samt nicheprodukter efter opgave.

Herudover har man en aktivitet med indkøb og handel af metalvarer og branchespecifikke produkter til brug for erhvervsfiskeribranchen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har realiseret et resultat for året, som er bedre end ledelsens forventning til regnskabsåret.

Årsagen til at det realiserede resultat er bedre end forventet skyldes effektivisering og optimering i produktionen, tilpasning af bemanning og sammensætningen af produktmixet.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultat før skat blev 44.879 tkr. mod 40.479 tkr. året før.

Ledelsen havde forventet et resultat på mellem 38-40 mio kr. Tilpasning af de faste omkostninger til aktivitetsniveauet, effektivisering og optimering samt produktmixet af de solgte produkter er årsagen til at resultatet er blevet bedre end forventet.

Ledelsen betragter årets resultat som tilfredsstillende under hensyntagen til markedssituationen.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Miljøforhold

Selskabets aktivitet er energitung og der arbejdes løbende med investeringer i miljø- og energibesparende foranstaltninger af forskellig karakter. Det er selskabets mål at påvirke miljøet i mindst muligt omfang.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer en mindre nedgang som følge af verdenssituationen og som følge heraf også et lavere resultat end det realiserede i regnskabsåret 2023/24.

Forventningerne for 2024/25 er et resultat før skat på ca. 35-40 mio kr.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Bruttofortjeneste	1	72.795.006	70.438.161
Salgs- og distributionsomkostninger	1	-19.331.764	-21.568.216
Administrationsomkostninger	1	-8.044.010	-7.385.757
Resultat af primær drift		45.419.232	41.484.188
Andre driftsudgifter		0	-76.380
Driftsresultat		45.419.232	41.407.808
Finansielle indtægter	2	864.049	667.975
Finansielle omkostninger	3	-1.403.903	-1.597.281
Resultat før skat		44.879.378	40.478.502
Skat af årets resultat	4	-9.344.811	-9.056.548
Årets resultat	5	35.534.567	31.421.954

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Grunde og bygninger		21.171.301	23.046.689
Personbiler		2.421.590	2.158.545
Driftsmateriel og inventar		12.926.757	14.969.294
Materielle anlægsaktiver	6	36.519.648	40.174.528
Anlægsaktiver		36.519.648	40.174.528
<hr/>			
Råvarer og hjælpematerialer		9.795.214	11.001.493
Varer under fremstilling		19.546.224	21.284.306
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		40.777.591	39.731.151
Forudbetaling for varer		177.610	505.040
Varebeholdninger		70.296.639	72.521.990
Tilgodehavender fra salg		33.631.505	35.464.260
Andre tilgodehavender		12.850	41.502
Periodeafgrænsningsposter	7	95.041	111.579
Tilgodehavender		33.739.396	35.617.341
Andre værdipapirer	8	150.846	150.846
Værdipapirer og kapitalandele		150.846	150.846
Likvide beholdninger		22.042.767	13.252.034
Omsætningsaktiver		126.229.648	121.542.211
<hr/>			
Aktiver		162.749.296	161.716.739
<hr/>			

Balance 30. september

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Aktiekapital	9	6.000.000	6.000.000
Reserve for opskrivninger		2.439.957	2.846.312
Overført overskud		62.594.837	61.653.916
Forslag til udbytte		35.000.000	25.000.000
Egenkapital		106.034.794	95.500.228
<hr/>			
Hensættelser til udskudt skat	10	4.617.802	5.303.697
Hensatte forpligtelser		4.617.802	5.303.697
<hr/>			
Selskabsskat		10.030.706	9.032.013
Langfristede gældsforpligtelser	11	10.030.706	9.032.013
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.718.324	12.415.566
Gæld til tilknyttede selskaber		19.836.359	28.856.696
Anden gæld		11.511.311	10.608.539
Kortfristede gældsforpligtelser		42.065.994	51.880.801
Gældsforpligtelser		52.096.700	60.912.814
<hr/>			
Passiver		162.749.296	161.716.739
<hr/>			
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		
Koncernregnskab	15		

Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2023	6.000.000	2.846.312	61.653.915	25.000.000	95.500.227
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5			534.567	35.000.000	35.534.567
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-25.000.000	-25.000.000
Overførsler					
Tilladt udligning		-406.355	406.355		0
Egenkapital 30. september 2024	6.000.000	2.439.957	62.594.837	35.000.000	106.034.794

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Årets resultat	35.534.567	31.421.954
Årets afskrivninger tilbageført	5.065.108	5.264.383
Tilbageførsel af realisationsavancer	-50.226	-156.604
Skat af årets resultat tilbageført	9.344.811	9.056.548
Betalt selskabsskat	-9.032.014	-10.388.319
Ændring i varebeholdninger	2.225.351	8.402.108
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	1.877.945	-3.432.268
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	-9.814.807	-5.900.236
Pengestrømme fra driftsaktivitet	35.150.735	34.267.566
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.722.390	-674.863
Salg af materielle anlægsaktiver	362.388	668.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.360.002	-6.863
Betalt udbytte i regnskabsåret	-25.000.000	-35.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-25.000.000	-35.000.000
Ændring i likvider	8.790.733	-739.297
Likvider 1. oktober	13.252.034	13.991.331
Likvider 30. september	22.042.767	13.252.034
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger	22.042.767	13.252.034
Likvider	22.042.767	13.252.034

Noter

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
1 Medarbejderforhold		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	54	59
Løn og gager	34.313.499	29.624.295
Pensioner	3.767.149	5.014.819
Andre omkostninger til social sikring	308.539	333.521
	38.389.187	34.972.635
<hr/>		
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.818.483	1.681.000
	1.818.483	1.681.000
<hr/>		
2 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter i øvrigt	864.049	667.975
	864.049	667.975
<hr/>		
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.279.662	1.468.377
Finansielle omkostninger i øvrigt	124.241	128.904
	1.403.903	1.597.281
<hr/>		
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	10.030.706	9.032.013
Regulering af udskudt skat	-685.895	24.535
	9.344.811	9.056.548
<hr/>		
5 Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	35.000.000	25.000.000
Overført resultat	534.567	6.421.954
	35.534.567	31.421.954
<hr/>		

Noter

6 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Personbiler	Driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2023	43.541.211	3.488.175	83.137.106
Tilgang	0	1.099.046	623.344
Afgang	0	-972.995	-319.500
Kostpris 30. september 2024	43.541.211	3.614.226	83.440.950
Opskrivninger 1. oktober 2023	3.598.060	0	0
Årets opskrivninger	-520.968	0	0
Opskrivninger 30. september 2024	3.077.092	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2023	24.092.582	1.329.630	68.167.812
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-660.833	-319.500
Årets afskrivninger	1.354.420	523.839	2.665.881
Af- og nedskrivninger 30. september 2024	25.447.002	1.192.636	70.514.193
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024	21.171.301	2.421.590	12.926.757

Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1

18.094.211

2024
kr.

2023
kr.

7 | Periodeafgrænsningsposter

Omkostninger	95.041	111.579
	95.041	111.579

8 | Andre værdipapirer

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til kostpris med følgende beløb:

	Unoterede aktier
Kostpris 30. september 2024	150.846

2024
kr.

2023
kr.

9 | Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

A-aktier, 2.000 stk. a nom. 500 kr.	1.000.000	1.000.000
B-aktier, 10.000 stk. a nom. 500 kr.	5.000.000	5.000.000
	6.000.000	6.000.000

Noter

10 | Hensættelser til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, materielle anlægsaktiver og varebeholdninger.

	2024 kr.	2023 kr.
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	3.535.640	4.301.162
IPO-tillæg varebeholdninger	1.061.253	999.708
Periodeafgrænsningsposter	20.909	2.827
	4.617.802	5.303.697
<hr/>		
Udskudt skat 1. oktober	5.303.697	5.279.162
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	-685.895	24.535
Udskudt skat 30. september	4.617.802	5.303.697

11 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	30/9 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2023 gæld i alt
Selskabsskat	10.030.706	0	0	9.032.013
	10.030.706	0	0	9.032.013

12 | Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Hæftelse i sambeskatningen

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

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

13 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Som sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der deponeret ejerpantebrev nom. 10.000 tkr. med pant i ejendommen Sverigesvej 5-11, Vildbjerg.

Selskabet har stillet en bankgaranti på 982 tkr. til sikkerhed for mellemværende med det offentlige i England.

Noter

14 | Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

BMM Holding A/S, Sverigesvej 5-11, 7480 Vildbjerg.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

15 | Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for BMM Holding A/S, Sverigesvej 5-11, CVR.-nr. 21141402.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Brdr. Markussens Metalvarefabrik A/S for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

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

Produktionsomkostninger

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

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, driftsmateriel og inventar samt personbiler måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-30 år	0-20%
Driftsmateriel og inventar	3-10 år	0%
Personbiler	3-5 år	0-40%

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.