

BFL HOLDING ÅRHUS APS
C/O BO FISCHER LARSEN, KYSTVEJEN 57, 8000 AARHUS C
ÅRSRAPPORT
1. OKTOBER 2019 - 30. SEPTEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. december 2020

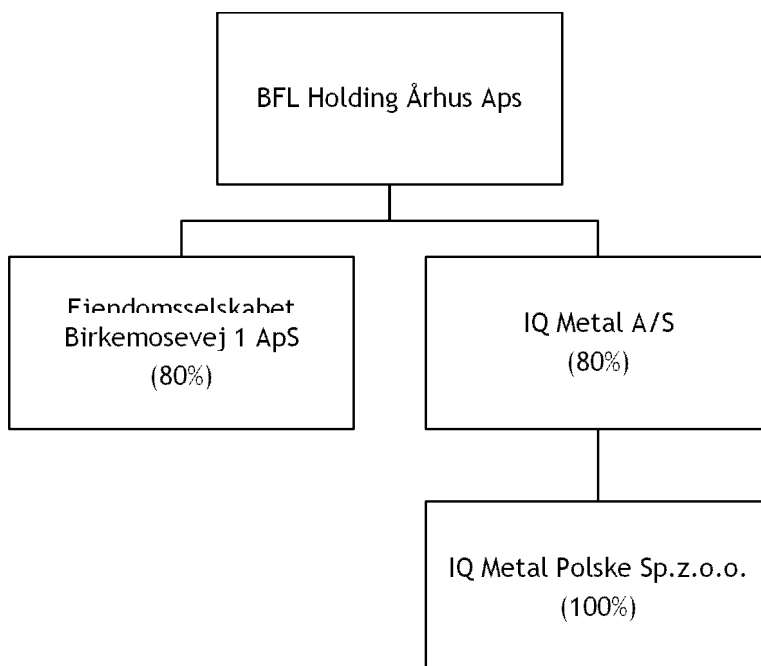
Bo Fischer Larsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8-9
Ledelsesberetning	10-11
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2019 - 30. september 2020	
Resultatopgørelse	12
Balance	13-14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17-22
Anvendt regnskabspraksis	23-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	BFL Holding Århus ApS
	c/o Bo Fischer Larsen
	Kystvejen 57
	8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 30 07 57 14
	Stiftet: 1. december 2006
	Hjemsted: Aarhus
	Regnskabsår: 1. oktober 2019 - 30. september 2020
Direktion	Bo Fischer Larsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
	Kystvejen 29
	8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Sydbank
	Store Torv 12
	8000 Aarhus C

KONCERNOVERSIGT

BFL Holding Århus ApS ejer følgende selskaber:

- Ejendomsselskabet Birkemosevej 1 ApS (80%)
- IQ Metal A/S (80%)
- IQ Metal Polska Sp.z.o.o. (80%)

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for BFL Holding Århus ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 22. december 2020

Direktion:

Bo Fischer Larsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i BFL Holding Århus ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BFL Holding Århus ApS for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 22. december 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24680

Arne B. Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne7952

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	73.115	80.573	72.718	67.549	58.050
Driftsresultat.....	11.321	25.717	23.194	15.926	13.146
Finansielle poster, netto.....	-1.750	-1.031	-2.077	-1.587	-3.190
Årets resultat før skat.....	9.571	24.686	21.118	14.339	9.955
Årets resultat.....	7.156	18.901	16.160	10.912	7.353
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	5.444	14.832	12.530	8.331	5.441
Balance					
Balancesum.....	167.127	130.476	113.588	112.577	112.910
Egenkapital.....	52.821	58.261	44.722	30.462	21.351
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	44.016	49.368	36.986	24.398	16.376
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	19.258	11.649	23.589	12.390	11.538
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-46.602	-2.913	-5.508	-3.628	-3.053
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	34.777	-5.945	-12.366	-10.450	-10.022
Pengestrømme i alt.....	7.433	2.791	5.715	-1.688	-1.537
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-47.703	-5.566	-4.863	-5.862	-3.210
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	226	209	191	195	190
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	25,6	60,9	70,2	78,1	96,2
Soliditetsgrad.....	26,3	37,8	32,6	21,7	14,5
Egenkapitalforrentning.....	12,9	36,7	43,0	42,1	40,8
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	11,7	34,4	40,8	40,9	39,8

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

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

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er ordreproduktion af komponenter og pladedele i stål, rustfrit stål og aluminium til industrielle kunder.

De kundespecifikke løsninger spænder fra komponenter til systemleverancer, hvor selskabet varetager sourcing fra tredjepart og totale logistikløsninger.

Usædvanlige forhold

Regnskabsåret 2019/20 er påvirket af den globale økonomiske krise som er opstået som følge af COVID-19 pandemien. Se yderligere beskrivelse under afsnittet "Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold".

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret 2019/20 er der realiseret et bruttoresultat på 73.115 tkr.

Koncernen har i regnskabsåret foretaget store omrokeringer af faciliteter og maskiner, samt også investeret kraftigt i nye maskiner samt personale, hvilket har medført en mindre reduktion af aktiviteten. Derudover har påvirkningen af COVID-19 pandemien også haft negativ indflydelse på årets resultat.

Årets resultat har ikke indfriet ledelsens forventninger.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultatet for 2019/20 var planlagt at være et år med investeringer på flere niveauer, og med påvirkningen fra COVID-19 pandemien kan resultatet og den finansielle udvikling betegnes som tilfredsstillende, men dog ikke som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Driftsrisici:

Virksomheden er industriel underleverandør og er således i væsentlig grad følsom over for makroudsving i konjunkturer. Som resultat af en målrettet strategisk indsats og ved hjælp af 2-cifrede budgetterede vækstrater, forventer IQ Metal de kommende år at reducere eksponeringen i virksomhedens største segment til ca. 30%.

Prisrisici:

Som de tidligere år er prispresset vedvarende og det er fortsat koncernens konklusion, at de fremtidige driftsresultater, skal realisere gennem højere volumen.

Valutarisici:

Køb og salg i fremmed valuta sker kun i begrænset omfang og primært i EUR og PLN. Virksomhedens aktive valuta strategi minimerer risici ved DKK/PLN samt PLN/EUR afregninger.

Renterisici:

Virksomhedens driftsbudget for regnskabsåret 2020/21 er baseret på renteniveauet primo regnskabsåret tillagt en vis margin, hvorfor et stigende renteniveau kun vurderes at have begrænset indvirkning på selskabets resultat.

Miljøforhold

Koncernen efterlever gældende miljølovgivning. I virksomhedens drift indgår ingen opløsningsmidler, klorforbindelse eller andre miljøbelastende stoffer.

Videnressourcer

Virksomheden foretager ikke egne R&D aktiviteter, men bidrager med teknisk know-how til kundeorienterede produktmodningsforløb.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2020/21 forventes selskabet at realisere betydelig stigning i salget. Som resultat af en fokuseret strategi under konceptet IQ Metal Partnership Manufacturing™ er en stor del kunder konverteret fra korte til lange aftaler.

De forventede resultater er udtrykt i det kommende regnskabsårs budgetter, og betragtes som en langsigtet investering, dog med ROI med virkning pr. kommende regnskabsår.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		73.115.437	80.573.485	-35.221	-34.876
Personaleomkostninger.....	1	-57.079.248	-49.961.955	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-4.715.603	-4.894.296	0	0
DRIFTSRESULTAT		11.320.586	25.717.234	-35.221	-34.876
Indtægter af kapitalandele.....		0	0	5.542.660	14.967.683
Finansielle indtægter.....	2	1.108.650	295.600	70.800	64.960
Finansielle omkostninger.....		-2.858.211	-1.326.725	-162.834	-203.594
RESULTAT FØR SKAT.....		9.571.025	24.686.109	5.415.405	14.794.173
Skat af årets resultat.....	3	-2.415.415	-5.785.409	28.100	38.167
ÅRETS RESULTAT	4	7.155.610	18.900.700	5.443.505	14.832.340

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Andre immaterielle anlægsaktiver .		50.736	38.781	0	0
Goodwill.....		9.702.728	11.008.395	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	9.753.464	11.047.176	0	0
Grunde og bygninger.....		13.904.366	14.329.455	0	0
Tekniske anlæg og maskiner.....		16.589.712	14.761.729	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		501.312	610.437	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		970.030	959.096	0	0
Andre grupper.....		0	61.416	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver under opførelse.....		40.660.760	1.136.859	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	72.626.180	31.858.992	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	44.924.252	46.577.507
Lejededpositum.....		331.568	248.582	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	7	331.568	248.582	44.924.252	46.577.507
ANLÆGSAKTIVER.....		82.711.212	43.154.750	44.924.252	46.577.507
Råvarer og hjælpematerialer.....		12.230.119	8.726.143	0	0
Varer under fremstilling.....		11.089.901	8.221.997	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		3.469.124	3.455.010	0	0
Varebeholdninger.....		26.789.144	20.403.150	0	0
Tilgodehavender fra salg.....		47.313.933	54.247.569	0	0
Tilgodehavende hos dattervirksomheder.....		0	0	20.800	146.730
Udskudt skatteaktiv.....	8	914.480	52.272	0	0
Andre tilgodehavender.....		2.291.174	139.526	100	57.072
Tilgodehavende selskabsskat i sambeskatning.....		0	0	1.355.704	1.388.728
Periodeafgrænsningsposter.....	9	716.927	2.904.036	0	0
Tilgodehavender.....		51.236.514	57.343.403	1.376.604	1.592.530
Likvider.....		6.390.089	9.574.691	1.325.946	6.051.875
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		84.415.747	87.321.244	2.702.550	7.644.405
AKTIVER.....		167.126.959	130.475.994	47.626.802	54.221.912

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode.....		0	0	11.373.512	13.026.767
Overført overskud.....		43.780.467	39.243.387	32.406.862	26.216.617
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		110.600	10.000.000	110.600	10.000.000
Minoritetsinteresser.....		8.805.403	8.892.278	0	0
EGENKAPITAL.....		52.821.470	58.260.665	44.015.974	49.368.384
Banklån.....		40.329.505	4.064.214	1.200.000	1.800.000
Kreditinstitutter.....		16.616.915	17.635.481	0	0
Gældsbreve.....		0	46.246	0	0
Leasing gæld.....		7.343.839	3.099.407	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	10	64.290.259	24.845.348	1.200.000	1.800.000
Kortfristet del af langfristet gæld..	10	9.797.743	2.160.886	600.000	600.000
Gæld til pengeinstitutter.....		1.664.664	12.282.061	444.439	666.662
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		22.145.173	20.077.236	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	300.000	446.342
Selskabsskat.....		1.119.443	2.810.632	977.708	979.561
Anden gæld.....		14.818.303	9.140.833	88.681	360.963
Periodeafgrænsningsposter.....	11	469.904	898.333	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser....		50.015.230	47.369.981	2.410.828	3.053.528
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		114.305.489	72.215.329	3.610.828	4.853.528
PASSIVER.....		167.126.959	130.475.994	47.626.802	54.221.912
 Eventualposter mv.	12				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
 Nærtstående parter	14				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen					
			Foreslået		
	Anpartskapital	Overført overskud	udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019.....	125.000	39.243.387	10.000.000	8.892.278	58.260.665
Betalt udbytte.....			-10.000.000	-1.600.000	-11.600.000
Valutakursreguleringer.....		-795.915			-795.915
Andre reguleringer.....				-198.979	-198.979
Forslag til resultatdisponering.....		5.332.906	110.600	1.712.104	7.155.610
Egenkapital 30. september 2020.....	125.000	43.780.378	110.600	8.805.403	52.821.381

Moderselskabet					
		Reserve for nettoopsk. efter indre værdi metode	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019.....	125.000	13.026.767	26.216.617	10.000.000	49.368.384
Betalt udbytte.....				-10.000.000	-10.000.000
Valutakursreguleringer.....		-795.915			-795.915
Overførsel til/fra andre poster.....		-6.400.000	6.400.000		
Forslag til resultatdisponering.....		5.542.660	-209.755	110.600	5.443.505
Egenkapital 30. september 2020.....	125.000	11.373.512	32.406.862	110.600	44.015.974

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Årets resultat.....	7.155.610	18.900.700	5.443.505	14.832.340
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.715.603	4.894.296	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-113.000	-50.589	0	0
Udbytter fra kapitalandele.....	0	0	6.400.000	11.200.000
Resultat af datterselskaber.....	0	0	-5.542.661	-14.967.683
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.423.283	5.787.258	-28.100	-38.167
Betalt selskabsskat.....	-2.823.654	-7.690.547	28.100	38.167
Ændring i varebeholdninger.....	-6.385.994	1.992.940	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	6.969.097	-12.165.044	214.074	-214.324
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	7.316.977	-19.631	-418.625	478.598
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	19.257.922	11.649.383	6.096.293	11.328.931
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-94.483	-39.048	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-47.703.312	-5.565.649	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	113.000	395.992	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-145.651	-44.862	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	62.665	0	0	0
Kursregulering af materielle anlægsaktiver..	1.165.764	272.516	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	2.067.780	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-46.602.017	-2.913.271	0	0
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	49.978.026	0	0	0
Afdrag på lån.....	-4.910.075	-3.672.104	-600.000	-600.000
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-10.000.000	-2.000.000	-10.000.000	-2.000.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-291.060	-273.130	0	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	34.776.891	-5.945.234	-10.600.000	-2.600.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	7.432.796	2.790.878	-4.503.707	8.728.931
Likvider 1. oktober.....	-2.707.370	-5.498.249	5.385.213	-3.343.718
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	4.725.426	-2.707.371	881.506	5.385.213
Likvider 30. september specificeres således:				
Likvider.....	6.390.089	9.574.691	1.325.946	6.051.875
Gæld til pengeinstitutter.....	-1.664.663	-12.282.062	-444.440	-666.662
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	4.725.426	-2.707.371	881.506	5.385.213

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Personaleomkostninger				
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:				
Koncernen: 226 (2018/19: 209)				
Moderselskabet: 0 (2018/19: 0)				
Løn og gager.....	52.672.231	45.802.937	0	0
Pensioner.....	3.455.087	3.135.985	0	0
Andre omkostninger til social sikring.....	578.691	590.711	0	0
Andre personaleomkostninger.....	373.239	432.322	0	0
	57.079.248	49.961.955	0	0
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.607.683	2.131.043	0	0
	1.607.683	2.131.043	0	0
Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	50.000	40.000
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.108.650	295.600	20.800	24.960
	1.108.650	295.600	70.800	64.960
Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.310.839	5.794.495	-27.996	-38.167
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-7.972	5.301	-104	0
Regulering af udskudt skat.....	-887.452	-14.387	0	0
	2.415.415	5.785.409	-28.100	-38.167
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	110.600	10.000.000	110.600	10.000.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	5.542.660	3.317.759
Overført resultat.....	5.332.906	4.832.341	-209.755	1.514.581
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	1.712.104	4.068.359	0	0
	7.155.610	18.900.700	5.443.505	14.832.340

1

2

3

4

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

5

	Koncernen	
	Andre immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. oktober 2019.....	248.743	26.115.045
Valutakursregulering til ultimokurs.....	-11.037	0
Tilgang.....	94.483	0
Kostpris 30. september 2020.....	332.189	26.115.045
Afskrivninger 1. oktober 2019.....	209.962	15.106.650
Valutakursregulering til ultimokurs.....	-9.337	0
Årets afskrivninger	80.828	1.305.667
Afskrivninger 30. september 2020.....	281.453	16.412.317
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	50.736	9.702.728

Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2019.....	16.084.358	71.481.860	1.339.915
Valutakursregulering.....	-41.908	-836.680	-40.805
Tilgang.....	0	6.123.779	44.455
Afgang.....	0	-4.300.000	0
Kostpris 30. september 2020.....	16.042.450	72.468.959	1.343.565
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019.....	1.754.903	56.720.131	729.478
Valutakursregulering.....	-17.376	-502.649	-19.779
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-4.300.000	0
Årets afskrivninger	400.556	3.961.766	132.553
Af- og nedskrivninger 30. september 2020....	2.138.083	55.879.248	842.252
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.	13.904.367	16.589.711	501.313
Finansielle leasingaktiver.....		7.962.923	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	Koncernen		
	Indretning af lejede lokaler	Andre grupper	Forudbetalinger
Kostpris 1. oktober 2019.....	2.754.550	61.416	1.136.859
Valutakursregulering.....	0	-786.175	0
Tilgang.....	149.560	41.385.518	0
Afgang.....	0	0	-1.136.859
Kostpris 30. september 2020.....	2.904.110	40.660.759	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019.....	1.795.454	0	
Årets afskrivninger.....	138.626	0	
Af- og nedskrivninger 30. september 2020....	1.934.080	0	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.	970.030	40.660.759	0
Finansielle leasingaktiver.....	48.883		

Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Lejededpositum
Kostpris 1. oktober 2019.....	0	248.582
Tilgang.....	0	82.986
Kostpris 30. september 2020.....	0	331.568
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	0	331.568

	Moder-selskabet
	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. oktober 2019.....	33.550.726
Kostpris 30. september 2020.....	33.550.726
Værdireguleringer 1. oktober 2019.....	28.133.428
Udloddet resultat.....	-6.400.000
Årets værdireguleringer.....	6.848.417
Værdireguleringer 30. september 2020.....	28.581.845
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. oktober 2019.....	15.106.650
Valutakursregulering.....	795.915
Årets nedskrivning.....	1.305.754
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. september 2020.....	17.208.319
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	44.924.252

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

7

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
IQ Metal A/S, Aarhus.....	40.718.866	7.784.394	80 %
IQ Metal sp. z o. o. Datter-Datter, Polen.....	27.706.590	3.685.904	100 %
Ejendomsselskabet Birkemosevej 1 ApS, Aarhus.....	3.308.153	776.128	80 %
Koncerngoodwill, årets afskrivninger.....	-	-1.305.752	100 %
Koncerngoodwill, 30. september 2020.....	9.702.728	-	100 %

Udskudt skatteaktiv

8

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Udskudt skatteaktiv 1. oktober.....	52.272	45.452	0	0
Hensat i året.....	862.208	6.820	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. september.....	914.480	52.272	0	0

Koncernens udskudte skatteaktiv indregnes i balancen til 914 tkr. Skatteaktivet vedrører primært leasingforpligtelser hvori underskud til fremførsel modregnes. Skatteaktivet indregnes på baggrund af forventninger tilskattemæssige overskud i de næste par år, og den midlertidige afvigelse mellemregnskabsmæssige og skattemæssige opgørelser forventes fuldt udnyttet gennem udligning af fremtidig indtjening. Antagelsen er baseret på selskabets budgetter for de næste tre år. Budgettet er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets sædvanlige budgetprocedure.

Periodeafgrænsningsposter

9

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og husleje, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

10

	Koncernen				
	30/9 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2019 gæld i alt	Kortfristet del primo
Banklån.....	47.872.248	7.525.076	2.195.575	5.184.214	1.120.000
Kreditinstitutter	17.632.729	1.015.814	13.682.056	18.050.388	414.907
Gældsbreve.....	0	0	0	56.121	9.875
Leasing gæld.....	8.583.025	1.239.186	2.442.195	3.715.511	616.104
	74.088.002	9.780.076	18.319.826	27.006.234	2.160.886

	Moderselskabet				
	30/9 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2019 gæld i alt	Kortfristet del primo
Banklån.....	1.800.000	600.000	0	2.400.000	600.000
	1.800.000	600.000	0	2.400.000	600.000

Periodeafgrænsningsposter

11

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger, der vedrører indtægter i efterfølgende år.

Eventualposter mv.

12

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 978 tkr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****13**

Koncernen:

Til sikkerhed for al mellemværende med pengeinstitut, er der givet virksomhedspant på 14.000 tkr. Virksomhedspantet har sikkerhed i: lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, goodwill, driftsinventar og driftsmateriel samt simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser med en bogført værdi 30. september 2020 på 25.842 tkr.

Til sikkerhed for al mellemværende med pengeinstitut, er der givet pant i aktier i datterselskabet IQ Metal Polska Sp. Z.o.o. med en bogført værdi 30. september 2020 på 27.447 tkr.

Til sikkerhed for leasinggæld for i alt 8.556 tkr. pr. 30. september 2020 er der stillet sikkerhed i leasingaktiver med en bogført værdi 30. september 2020 på 8.012 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut med en bogført gæld pr. 30. september 2020 på 2.600 tkr. (opr. gæld 5.200 tkr.), er der tingslyst skadesløsbrev nom. 16.000 tkr. samt ejerpandebrev nom. 1.900 tkr. i grunde og bygninger med en bogført værdi pr. 30. september 2020 på 13.319 tkr.

Til sikkerhed for søsterselskabet IQ Metal Sp. Z. o. o.'s mellemværende med pengeinstitut er der stillet selvskyldnerkaution for maksimalt 34.000 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstitut med en bogført gæld pr. 30. september 2020 på 5.833 tkr. (opr. gæld 8.100 tkr.), er der tinglyst pant i grunde og bygninger med en bogført værdi pr. 30. september 2020 på 13.319 tkr.

Moderselskab:

Til sikkerhed for alt mellemværende med Sydbank har moderselskab pantsat aktier i IQ Metal A/S med nominel værdi på 800 tkr, bogført værdi 30. september 2020 på 42.278 tkr.

Til sikkerhed for pengeinstituts mellemværende med datterselskabet Ejendomsselskabet Birkemosevej 1 ApS har selskabet kautioneret for mellemværendet, begrænset til 80 % af mellemværendet. Mellemværendet udgør pr. 30. september 2020 i alt 2.600 tkr.

Til sikkerhed for pengeinstituts mellemværende med datterselskabet IQ Metal A/S og dets datterselskab IQ Metal Sp. z.o.o. har selskabet kautioneret for alt bankmellemværende, begrænset til 5.000 tkr. af mellemværendet.

Nærtstående parter**14**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Bo Fischer Larsen, Aarhus, der har bestemmende indflydelse er hovedaktionær.

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for BFL Holding Århus ApS for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden BFL Holding Århus ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori BFL Holding Århus ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omsætningen er sammendraget med omkostninger i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

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 koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til 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 koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell 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. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25-40 år	0-20 %
Andre grupper.....	3-8 år	0-10 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-8 år	0-10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0-10 %
Indretning af lejede lokaler.....	10 år	0-10 %

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasingkontrakter

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

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

Sale og lease back behandles efter reelt indhold, og kan opføres som leasingaktiv og leasinggæld eller som gæld/lån.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Deposita omfatter billeje, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien 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.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nominel værdi.

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

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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 valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.