

Skjern Maskinforretning A/S

Industrivej 13, 6900 Skjern
CVR-nr. 36 42 63 57

Årsrapport for regnskabsåret 01.11.23 - 31.10.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.04.25

Erik Hundahl
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 29

Selskabet

Skjern Maskinforretning A/S
Industrivej 13
6900 Skjern
Hjemsted: Skjern
CVR-nr.: 36 42 63 57
Regnskabsår: 01.11 - 31.10

Direktion

Kaj Dalsgaard Pedersen

Bestyrelse

Erik Hundahl
Kaj Dalsgaard Pedersen
Kathrine Vadgaard Kaspersen
Søren Hundahl

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.23 - 31.10.24 for Skjern Maskinforretning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.11.23 - 31.10.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skjern, den 16. april 2025

Direktionen

Kaj Dalsgaard Pedersen

Bestyrelsen

Erik Hundahl
Formand

Kaj Dalsgaard Pedersen

Kathrine Vadgaard Kaspersen

Søren Hundahl

Til kapitalejeren i Skjern Maskinforretning A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Skjern Maskinforretning A/S for regnskabsåret 01.11.23 - 31.10.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.11.23 - 31.10.24 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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

Thisted, den 16. april 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Mads Bjørndal

Reg. revisor
MNE-nr. mne35856

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	40.752	38.512	37.550	33.972	33.659
Indeks	121	114	112	101	100
Resultat før af- og nedskrivninger	12.450	13.318	11.430	9.879	10.515
Indeks	118	127	109	94	100
Resultat af primær drift	8.071	6.901	5.043	3.797	4.920
Finansielle poster i alt	-6.082	-3.920	-2.664	-2.308	-1.306
Årets resultat	1.430	1.895	1.733	1.033	2.683

Balance

Samlede aktiver	132.552	115.887	102.645	105.671	100.525
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.771	5.515	2.079	4.743	12.138
Egenkapital	16.207	15.377	14.082	12.949	12.516

Nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Rentabilitet</i>					
Afkastningsgrad	6	6	5	4	5
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	12%	13%	14%	13%	11%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	47	47	47	47	47

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Soliditetsgrad:

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive smede - og maskinforretning tillige med handel i forbindelse hermed samt import- og eksport af maskiner og materiel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.11.23 - 31.10.24 udviser et resultat på DKK 1.429.710 mod DKK 1.894.810 for tiden 01.11.22 - 31.10.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 16.206.600.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.11.23 - 31.10.24 var et resultat før skat på t.DKK 2.000 - 4.000. Målsætningen blev opfyldt og aktiviteten var som forventet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 2.000 - 4.000 for det kommende år. Ledelsen forventer et EBIDTA, der vil ligge i intervallet t.DKK 11.000 - 13.000.

Note		2023/24 DKK	2022/23 DKK
	Bruttofortjeneste	40.752.422	38.512.253
1	Personaleomkostninger	-28.302.203	-25.194.013
	Resultat før af- og nedskrivninger	12.450.219	13.318.240
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.378.904	-6.417.316
	Resultat af primær drift	8.071.315	6.900.924
2	Indtægter af kapitalinteresser	830	6.433
	Andre finansielle indtægter	251.452	801.370
3	Andre finansielle omkostninger	-6.334.634	-4.728.230
	Resultat før skat	1.988.963	2.980.497
	Skat af årets resultat	-559.253	-1.085.687
	Årets resultat	1.429.710	1.894.810

4 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		31.10.24	31.10.23
		DKK	DKK
Note			
	Indretning af lejede lokaler	3.715.413	3.590.293
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.141.222	17.759.452
5	Materielle anlægsaktiver i alt	15.856.635	21.349.745
6	Kapitalinteresser	40.836	40.006
7	Deposita	148.925	2.882.508
	Finansielle anlægsaktiver i alt	189.761	2.922.514
	Anlægsaktiver i alt	16.046.396	24.272.259
	Råvarer og hjælpematerialer	12.747.498	12.961.127
	Fremstillede varer og handelsvarer	65.667.480	60.140.146
	Varebeholdninger i alt	78.414.978	73.101.273
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	625.244	1.562.034
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.020.824	11.363.481
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	735.007	691.317
	Andre tilgodehavender	7.141.764	3.622.461
9	Periodeafgrænsningsposter	3.556.662	1.223.120
	Tilgodehavender i alt	38.079.501	18.462.413
	Likvide beholdninger	10.701	51.174
	Omsætningsaktiver i alt	116.505.180	91.614.860
	Aktiver i alt	132.551.576	115.887.119

PASSIVER		31.10.24	31.10.23
Note		DKK	DKK
10	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	12.736	11.906
	Overført resultat	15.093.864	14.264.984
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	600.000	600.000
Egenkapital i alt		16.206.600	15.376.890
11	Hensættelser til udskudt skat	1.923.849	1.482.400
Hensatte forpligtelser i alt		1.923.849	1.482.400
12	Leasingforpligtelser	6.588.315	7.586.412
12	Selskabsskat	117.804	413.008
12	Anden gæld	2.368.320	2.297.110
Langfristede gældsforpligtelser i alt		9.074.439	10.296.530
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.347.771	3.056.575
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	44.544.163	52.058.434
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	36.952.013	19.363.632
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	2.362.322	1.850.696
	Selskabsskat	413.008	692.846
	Anden gæld	18.727.411	9.656.635
	Periodeafgrænsningsposter	0	2.052.481
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		105.346.688	88.731.299
Gældsforpligtelser i alt		114.421.127	99.027.829
Passiver i alt		132.551.576	115.887.119
13	Eventualforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.11.23 - 31.10.24					
Saldo pr. 01.11.23	500.000	11.906	14.264.984	600.000	15.376.890
Betalt udbytte	0	0	0	-600.000	-600.000
Forslag til resultatdisponering	0	830	828.880	600.000	1.429.710
Saldo pr. 31.10.24	500.000	12.736	15.093.864	600.000	16.206.600

Pengestrømsopgørelse

Note	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Årets resultat	1.429.710	1.894.810
16 Reguleringer	10.297.882	11.390.664
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-5.313.705	-26.301.242
Tilgodehavender	-16.883.507	5.676.239
Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.588.381	704.221
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	7.529.924	3.668.887
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	14.648.685	-2.966.421
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	251.452	801.370
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-6.334.634	-4.728.230
Betalt selskabsskat	-692.846	-373.780
Pengestrømme fra driften	7.872.657	-7.267.061
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.771.498	-5.515.265
Salg af materielle anlægsaktiver	8.608.330	6.556.313
Pengestrømme fra investeringer	1.836.832	1.041.048
Betalt udbytte	-600.000	-600.000
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	15.910.471
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-7.514.271	-210.295
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.706.901	-8.915.678
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	71.210	77.658
Pengestrømme fra finansiering	-9.749.962	6.262.156
Årets samlede pengestrømme	-40.473	36.143
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	51.174	15.031
Likvide beholdninger ved årets slutning	10.701	51.174
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	10.701	51.174
I alt	10.701	51.174

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	25.687.759	22.878.661
Pensioner	2.121.499	1.865.590
Andre omkostninger til social sikring	492.945	449.762
I alt	28.302.203	25.194.013
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	47	47

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 er der ikke oplyst om vederlag til ledelsen for 2023/24 og 2022/23, da oplysninger ellers vil føre til, at der vises beløb for et enkelt ledelsesmedlem.

2. Indtægter af kapitalinteresser

Resultatandele fra kapitalinteresser	830	6.433
--------------------------------------	-----	-------

3. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	223.626	94.842
Renteomkostninger i øvrigt	5.636.991	4.214.228
Valutakurstab	313.323	301.553
Øvrige finansielle omkostninger	160.694	117.607
Øvrige finansielle omkostninger	6.111.008	4.633.388
I alt	6.334.634	4.728.230

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	830	11.906
Forslag til udbytte for regnskabsåret	600.000	600.000
Overført resultat	828.880	1.282.904
I alt	1.429.710	1.894.810

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.11.23	4.627.710	35.454.112
Tilgang i året	740.708	6.030.790
Afgang i året	0	-17.963.630
Kostpris pr. 31.10.24	5.368.418	23.521.272
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.23	-1.037.417	-17.694.661
Afskrivninger i året	-615.588	-3.763.316
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	10.077.927
Af- og nedskrivninger pr. 31.10.24	-1.653.005	-11.380.050
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.24	3.715.413	12.141.222
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.10.24	0	9.250.607

6. Kapitalinteresser

Beløb i DKK	Kapitalinteresser
Kostpris pr. 01.11.23	28.100
Kostpris pr. 31.10.24	28.100
Opskrivninger pr. 01.11.23	11.906
Årets resultat fra kapitalandele	830
Opskrivninger pr. 31.10.24	12.736
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.24	40.836
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Kapitalinteresser:	
Maskinhandler Indkøbsringen Holding A/S, Vejle	0%

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.11.23	148.925
Kostpris pr. 31.10.24	148.925
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.10.24	148.925

	31.10.24	31.10.23
	DKK	DKK

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	625.244	1.562.034
---	---------	-----------

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	3.556.662	1.223.120
---------------------------------	-----------	-----------

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000
I alt		500.000

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.11.23	1.482.400	809.721
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	441.449	678.086
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	-5.407
Udskudt skat pr. 31.10.24	1.923.849	1.482.400

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.10.24	Gæld i alt 31.10.23
Leasingforpligtelser	2.347.771	8.936.086	10.642.987
Selskabsskat	0	117.804	413.008
Anden gæld	0	2.368.320	2.297.110
I alt	2.347.771	11.422.210	13.353.105

13. Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Ejendomsselskab af 1. november 2014 ApS' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret.

Selskabet har overfor Polaris Sales Europe SARL stillet en garanti på 500.000 USD.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomhedspantet på t.DKK 36.000 omfatter pr. 31.10.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Igangværende arbejde for fremmed regning t.DKK 625
- Varebeholdninger t.DKK 78.415
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 26.021
- Drivmidler og andre hjælpesoffer, t.DKK 2.891

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Kaj Dalsgaard Pedersen, Søgårdvej 4 Ø. Søgaard ApS, Danmark	Ejerandel over 50% Ejerandel over 50%
Mellemværender	31.10.24 DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	735.010

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Ø. Søgaard ApS, Danmark.

	2023/24 DKK	2022/23 DKK
16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-722.627	-32.766
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.378.904	6.417.316
Indtægter af kapitalinteresser	-830	-6.433
Finansielle indtægter	-251.452	-801.370
Finansielle omkostninger	6.334.634	4.728.230
Skat af årets resultat	559.253	1.085.687
I alt	10.297.882	11.390.664

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter produktionsomkostninger, salgsomkostninger, bilomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger samt øvrige kapacitetsomkostninger, herunder tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-60

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalinteresser

For kapitalinteresser, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalinteresser omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.