

L.M. STÅLINDUSTRI A/S
LUCERNEVEJ 65, 8920 RANDERS NV
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 18. juli 2022

Peter Bacher

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-20

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	L.M. Ståindustri A/S Lucernevej 65 8920 Randers NV CVR-nr.: 33 74 60 91 Stiftet: 19. maj 2011 Kommune: Randers Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Erik Grave Kristensen, formand Peter Bacher Thomas Buhl
Direktion	Peter Bacher
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Thors Bakke 4, 2. 8900 Randers C
Pengeinstitut	Spar Nord Bank Østervold 16 8900 Randers C
Advokat	Advokat Jesper Høy

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for L.M. Stålindustri A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 15. juli 2022

Direktion:

Peter Bacher

Bestyrelse:

Erik Grave Kristensen
Formand

Peter Bacher

Thomas Buhl

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i L.M. Stålintustri A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for L.M. Stålintustri A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Randers, den 15. juli 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Søren Rasborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27742

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter omfatter produktion af større stålkonstruktioner, beholdere til særlige formål og design af løsninger til genindvindingsindustrien - herunder projektering og salg af anlæg og maskiner til bearbejdning af bi-produkter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsresultatet har fortsat været negativt påvirket af Coronakrisen, der har vanskeliggjort selskabets aktiviteter i udlandet. Vores forventninger primo 2021 om en hurtig forbedring holdt ikke helt stik.

I 2022 er der dog sket en bedring i ordretilgangen således at vi forventer en omsætningsstigning i størrelsesordenen 40%, og at vi herefter er tilbage på normal aktivitet. Pt. udgør ordrebeholdningen ca. 27 mio. kr. (overvejende til levering i 2022) og en tilbudsmængde på 52. mio. kr. Herudover er der aftalte ordrer til Jensen DK A/S på ca. 3 mio. kr.

Selskabet har haft glæde af de stigende råvarepriser i sammenhæng med værdien af varelageret som helhed. Skønsmæssigt indeholder varelageret en ikke realiseret konjunkturgevinst på ca. 1,3 mio. kr. pr. 31/12 2021

Efter regnskabsafslutningen forventes gennemført sale and leaseback på en væsentlig del af maskinparken, således at likviditeten herved vil blive forbedret med godt 3 mio. kr. Ligeledes forventes yderligere realkreditlån i størrelsesordenen 2 mio. kr.

Den samlede nye likviditet vil hovedsagelig blive brugt til indfrielse af rentebærende gæld

På baggrund af den stigende rente i relation til vores renteswap, har vi pt. en potentiel kapitalgevinst i størrelsesordenen 500 tkr.

Den nødvendige finansiering af den fortsatte drift er stillet til rådighed som minimum frem til 1. juni 2023.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et underskud på 210 tkr. før skat hvilket som nævnt er dårligere end forventet ved regnskabsafslutningen for 2020. Selskabets likviditetsbehov er i væsentlig grad dækket af Coronalån i 2020 hos EKF.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Udover den omtalte forbedring af ordretilgangen sammenholdt med omtalte finansielle muligheder omkring forbedring af likviditeten er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2021 kr.	2020 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		9.543.010	8.499.977
Personaleomkostninger.....	1	-7.700.846	-8.928.328
Af- og nedskrivninger.....		-745.800	-918.732
DRIFTSRESULTAT		1.096.364	-1.347.083
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		493.804	306.873
Andre finansielle indtægter.....		410	202
Andre finansielle omkostninger.....	2	-1.800.702	-1.767.126
RESULTAT FØR SKAT		-210.124	-2.807.134
Skat af årets resultat.....	3	132.062	677.386
ÅRETS RESULTAT		-78.062	-2.129.748
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		493.804	306.873
Overført resultat.....		-571.866	-2.436.621
I ALT		-78.062	-2.129.748

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		785.348	883.516
Goodwill.....		0	57.013
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	785.348	940.529
Grunde og bygninger.....		9.514.111	9.950.341
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		366.331	421.171
Materielle anlægsaktiver.....	5	9.880.442	10.371.512
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		1.330.547	836.743
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		449.000	449.000
Finansielle anlægsaktiver.....	6	1.779.547	1.285.743
ANLÆGSAKTIVER.....		12.445.337	12.597.784
Råvarer og hjælpematerialer.....		10.037.000	10.688.897
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		10.590.000	6.546.103
Varebeholdninger.....		20.627.000	17.235.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		2.262.049	3.860.871
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	7	7.634.947	5.635.365
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse.....	8	0	8.202
Udskudte skatteaktiver.....		602.870	492.405
Andre tilgodehavender.....		0	31.840
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		98.703	238.079
Periodeafgrænsningsposter.....		307.391	184.452
Tilgodehavender.....	9	10.905.960	10.451.214
Likvider.....		197.830	4.501.287
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		31.730.790	32.187.501
AKTIVER.....		44.176.127	44.785.285

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger.....		1.720.638	1.720.638
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		830.547	336.743
Reserve for udviklingsomkostninger.....		667.545	689.142
Overført overskud.....		171.950	552.068
EGENKAPITAL.....		3.890.680	3.798.591
Ansvarlig lånekapital.....		3.427.515	3.512.462
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.021.656	2.363.421
Banklån.....		10.944.713	11.065.262
Værdi af finansielle instrumenter.....		327.377	519.125
Anden gæld.....		1.328.773	1.350.614
Langfristede gældsforpligtelser.....	10	18.050.034	18.810.884
Prioritetsgæld.....		342.000	342.000
Gæld til pengeinstitutter.....		14.671.946	14.859.113
Igangværende arbejde for fremmed regning.....	7	217.080	473.300
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.356.020	1.571.159
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		2.020.089	1.211.127
Selskabsskat.....		39.703	0
Anden gæld.....		3.588.575	3.719.111
Kortfristede gældsforpligtelser.....		22.235.413	22.175.810
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		40.285.447	40.986.694
PASSIVER.....		44.176.127	44.785.285
 Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		
Forudsætning for fortsat drift	14		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Reserve for udviklingsom- kostninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2021..	500.000	1.720.638	336.743	689.142	552.068	3.798.591
Forslag til resultatdispo- sition.....			493.804		-571.866	-78.062
Andre lovpligtige bindinger						
Aktiverede udviklingsomkostninger - afskrivningr udskudt skat....				-21.597		-21.597
Valutakursreguleringer.....					191.748	191.748
Egenkapital 31. december 2021.....	500.000	1.720.638	830.547	667.545	171.950	3.890.680

NOTER

	2021 kr.	2020 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	24	28	
Løn og gager	6.914.601	8.107.595	
Pensioner	624.810	719.803	
Andre personaleomkostninger	161.435	100.930	
	7.700.846	8.928.328	
Andre finansielle omkostninger			2
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	48.332	57.894	
Finansielle omkostninger i øvrigt	1.752.370	1.709.232	
	1.800.702	1.767.126	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	-152.079	
Regulering af udskudt skat	-132.062	-525.307	
	-132.062	-677.386	
Immaterielle anlægsaktiver			4
	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2021	981.684	1.368.405	
Kostpris 31. december 2021	981.684	1.368.405	
Afskrivninger 1. januar 2021	98.168	1.311.391	
Årets afskrivninger	98.168	57.014	
Afskrivninger 31. december 2021	196.336	1.368.405	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	785.348	0	

Færdiggjort udviklingsprojekt vedrører udvikling af nye kedeltyper særlig med henblik på miljømæssige hensyn. Projekterne er færdigudviklet primo 2020. Udviklingen forløb som planlagt og forventet. Markedsundersøgelser samt det efterfølgende salg viser en stor efterspørgsel.

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

5

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2021.....	11.245.396	4.095.524
Tilgang.....	0	99.549
Afgang.....	0	-17.230
Kostpris 31. december 2021.....	11.245.396	4.177.843
Op skrivninger 1. januar 2021.....	2.455.086	0
Årets op skrivninger	-322.719	0
Op skrivninger 31. december 2021.....	2.132.367	0
Af- og ned skrivninger 1. januar 2021.....	3.501.002	3.674.353
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-4.846
Årets afskrivninger	362.650	142.005
Af- og ned skrivninger 31. december 2021.....	3.863.652	3.811.512
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	9.514.111	366.331
Værdi af indregnede aktiver, uden op skrivninger efter § 41, stk. 1.....	8.117.685	

Ejendommen er en industriejendom eget af brugeren og beliggende i Randers nord. Ejendommens dagsværdi i going-concern vurderes ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand, der baserer sin værdiansættelse på afkastmodellen, hvor dagsværdien baseres på en kapitalisering af 1. års nettoindtægter før ekstraordinære poster, afskrivninger og skat, hvortil kommer et beskedent tillæg i form af værdien af overskydende byggeretter på ejendommen.

Nettoindtægterne er ejendommens anslåede markedslejeværdi fratrukket de årlige driftsomkostninger.

Ejendommens anslåede markedslejeværdi udtrykker fuld og optimal udnyttelse af ejendommen, og ejendommens årlige driftsomkostninger udtrykker de løbende driftsomkostninger og vedligeholdelse af ejendommen.

Ved beregningen er anvendt en kapitaliseringsfaktor på 10,00 svarende til en renteafkast på 10,00 % af 1. års nettoindtægter før ekstraordinære poster, afskrivninger og skat. Renteafkastet er fastsat under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstypen, ejendommens beliggenhed, ejendommens stand m.v.

NOTER

			Note
Finansielle anlægsaktiver			6
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2021.....	500.000	449.000	
Kostpris 31. december 2021.....	500.000	449.000	
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	336.743	0	
Årets resultat	493.804	0	
Værdireguleringer 31. december 2021	830.547	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	1.330.547	449.000	
 Igangværende arbejder for fremmed regning			7
Salgsværdi af udført arbejde.....	8.919.282	9.855.600	
Acontofaktureringer/acontobetalinger.....	-1.501.415	-4.693.535	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	7.417.867	5.162.065	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	7.634.947	5.635.365	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-217.080	-473.300	
	7.417.867	5.162.065	
 Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse			8
Tilgodehavende hos direktion og bestyrelse med i alt 8.202 kr. Udlånet forrentes med Nationalbankens udlånsrente med tillæg af 10% pt. svarende til 10%. Tilgodehavende er indfriet dags dato. Der er ikke stillet særskilt sikkerhed for udlånet.			
	2021 kr.	2020 kr.	
 Tilgodehavender med forfald senere end et år			9
Udskudt skatteaktiv.....	-602.870	492.405	
	-602.870	492.405	

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

10

	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	4.225.515	798.000	658.000	4.310.462
Gæld til realkreditinstitutter.....	2.363.656	342.000	993.000	2.705.421
Banklån m.fl.....	11.231.713	287.000	0	11.352.262
Værdi af finansielle instrumenter.....	327.377	0	0	519.125
Anden gæld.....	1.328.773	0	0	1.350.614
	19.477.034	1.427.000	1.651.000	20.237.884

Eventualposter mv.

11

Selskabet har indgået operationelle og finansielle leasingaftaler med årlige ydelser på 503 tkr. med en gennemsnitlig restperiode på 28 måneder.

Selskabet er blevet indbragt i en syn og skønssag af udenlandsk kunde. Der er på nuværende tidspunkt ikke modtaget et konkrediseret krav.

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 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

Selskabet har overfor kreditinstitutter stillet virksomhedspant for i alt 16.000 tkr. herudover har selskabet afgivet selvskyldnerkautioner vedrørende datterselskabets gæld til kreditinstitutter, der pr. 31. december 2021 udgør 2.244 tkr.

I bygninger og grunde samt tekniske installationer med en regnskabsmæssig nedskrevet værdi på 9.954 tkr. er tinglyst ejerpantebreve på 8.558 tkr. og realkreditpantebreve på 4.174 tkr. til sikkerhed for mellemværende med selskabets kreditinstitutter.

Selskabet har indgået leasingforpligtelser med restløbetid på 28 måneder, som i alt udgør 564 tkr.

Nærtstående parter

13

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktionen og bestyrelsen

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har haft transaktioner med nærtstående parter, der er foretaget forrentning af disse og mellemværendet er udlignet pr. dags dato.

NOTER

Note

Forudsætning for fortsat drift

14

Årets resultat udviser et underskud på 210 tkr. før skat.

Selskabets ledelse har valgt at aflægge årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift. Selskabet har ikke opnået den forventede budgetterede indtjening i 2021, dette blandt andet som følge af COVID-19, men det forventes i henhold til fremlagte budgetter for 2022, at det kommende år vil udvise positivt resultat genereres af selskabets egen drift.

Selskabet har modtaget tilkendegivelse fra selskabets kreditinstitut på, at den nødvendige finansiering af den fortsatte drift er stillet til rådighed som minimum frem til 1. juni 2023.

Særlige poster

15

	2021 kr.	2020 kr.
Lønkomensation (Covid-19-hjælpepakke).....	0	1.383.276
Kompensation for faste omkostninger (Covid-19-hjælpepakke)..	0	361.138
	0	1.744.414

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for L.M. Stålintustri A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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.

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, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Udviklingsomkostningerne afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til dagsværdi - baseret på ekstern vurdering- med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af 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.....	30 år	10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-8 år	0 %

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 under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasingkontrakter

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

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.

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.

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 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 nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

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.