

L.M. STÅLINDUSTRI A/S
LUCERNEVEJ 65, 8920 RANDERS NV
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2018 - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. september 2020

Peter Bacher

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. juli 2018 - 31. december 2019	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	L.M. Ståindustri A/S Lucernevej 65 8920 Randers NV
	CVR-nr.: 33 74 60 91
	Stiftet: 19. maj 2011
	Hjemsted: Randers
	Regnskabsår: 1. juli 2018 - 31. december 2019
Bestyrelse	Erik Grave Kristensen, formand Gert Peter Andersen 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. juli 2018 - 31. december 2019 for L.M. Stålintustri 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 30. september 2020

Direktion:

Peter Bacher

Bestyrelse:

Erik Grave Kristensen
Formand

Gert Peter Andersen

Peter Bacher

Thomas Buhl

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i L.M. Stålintustri A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for L.M. Stålintustri A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 31. december 2019 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 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Randers, den 30. september 2020

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.

På grund af ændret koncernstruktur er selskabets regnskabsår ændret til kalenderår med omlægningsperiode 1/7 2018 - 31/12 2019.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsresultatet er bl.a. negativt påvirket af hensættelser til tab på 605 tkr. på debitorer samt nedskrivninger på igangværende arbejder med 1.900 tkr. vedrørende en større projektleverance til en fransk kunde. Coronakrisen har bevirket, at det er vanskeligt at få afsluttet projektet og få testet det leverede anlæg

I 2020 har selskabet været kraftigt berørt af Coronakrisen. I løbet af september 2020 forventes selskabet at være tilbage med en rimelig og normal aktivitet, men samlet set må forventes underskud før skat for 2020 - dog på et lavere niveau end 2018/19, ikke mindst i lyset af væsentlige positive forventninger til det fremtidige afkast fra det aktiverede udviklingsprojekt

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et underskud.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 31. DECEMBER

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		16.722.914	17.057.636
Personaleomkostninger.....	1	-16.826.828	-12.018.966
Af- og nedskrivninger.....		-1.187.038	-755.935
DRIFTSRESULTAT		-1.290.952	4.282.735
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		204.735	159.023
Andre finansielle indtægter.....	2	0	2.425
Andre finansielle omkostninger.....	3	-2.174.510	-2.183.221
RESULTAT FØR SKAT		-3.260.727	2.260.962
Skat af årets resultat.....	4	782.765	-462.352
ÅRETS RESULTAT		-2.477.962	1.798.610
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	500.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		204.735	159.023
Overført resultat.....		-2.682.697	1.139.587
I ALT		-2.477.962	1.798.610

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Goodwill.....		193.854	399.115
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger.....		981.684	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	1.175.538	399.115
Grunde og bygninger.....		10.479.371	9.705.684
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		560.003	705.504
Materielle anlægsaktiver.....	6	11.039.374	10.411.188
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		529.870	325.135
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		449.000	449.000
Finansielle anlægsaktiver.....	7	978.870	774.135
ANLÆGSAKTIVER.....		13.193.782	11.584.438
Råvarer og hjælpematerialer.....		14.733.000	10.395.000
Varebeholdninger.....		14.733.000	10.395.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		3.457.855	7.858.876
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	7.587.991	9.497.917
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		97.653	602.425
Andre tilgodehavender.....		5.482	217.026
Tilgodehavende selskabsskat.....		154.000	0
Periodeafgrænsningsposter.....		207.277	263.813
Tilgodehavender.....		11.510.258	18.440.057
Likvider.....		122.614	825.190
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		26.365.872	29.660.247
AKTIVER.....		39.559.654	41.244.685

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger.....		1.778.030	749.044
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		29.870	0
Reserve for udviklingsomkostninger.....		981.684	0
Overført overskud.....		2.646.052	6.262.776
Forslag til udbytte.....		0	500.000
EGENKAPITAL.....	9	5.935.636	8.011.820
Hensættelse til udskudt skat.....		32.902	463.667
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		32.902	463.667
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.689.181	2.462.213
Banklån.....		3.220.119	436.896
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		495.197	719.766
Værdi af finansielle instrumenter.....		537.457	303.573
Anden gæld.....		434.060	0
Ansvarlig lånekapital.....		3.327.078	3.664.312
Langfristede gældsforpligtelser.....	10	10.703.092	7.586.760
Kortfristet del af langfristet gæld.....	10	1.826.000	5.838.000
Gæld til pengeinstitutter.....		14.447.083	10.343.389
Negativ indestående igangværende arbejder.....	8	19.000	1.970.020
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.121.255	3.823.277
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.170.284	0
Selskabsskat.....		0	505.936
Anden gæld.....		2.303.808	2.701.816
Periodeafgrænsningsposter.....		594	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		22.888.024	25.182.438
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		33.591.116	32.769.198
PASSIVER.....		39.559.654	41.244.685
Eventualposter mv.....	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.....	12		

NOTER

	2018/19 kr.	2017/18 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 37 (2017/18: 40)			
Løn og gager	15.413.128	10.927.551	
Pensioner.....	1.270.448	916.650	
Andre personaleomkostninger.....	143.252	174.765	
	16.826.828	12.018.966	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	2.425	
	0	2.425	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	32.733	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.141.777	2.183.221	
	2.174.510	2.183.221	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-97.653	439.428	
Regulering af udskudt skat.....	-685.112	22.924	
	-782.765	462.352	
Immaterielle anlægsaktiver			5
	Goodwill	Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger	
Kostpris 1. juli 2018.....	1.368.405	0	
Tilgang.....	0	981.684	
Kostpris 31. december 2019.....	1.368.405	981.684	
Afskrivninger 1. juli 2018.....	969.290	0	
Årets afskrivninger	205.261	0	
Afskrivninger 31. december 2019.....	1.174.551	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	193.854	981.684	
Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye kedeltyper særlig med henblik på miljømæssige hensyn. Projekterne forventes at være færdigudviklet primo 2020. Udviklingen forløber som planlagt og forventet. Markedsundersøgelser viser en efterspørgsel.			

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2018.....	11.137.413	3.967.692
Tilgang.....	107.984	111.970
Kostpris 31. december 2019.....	11.245.397	4.079.662
Opskrivninger 1. juli 2018.....	937.397	0
Årets opskrivninger	1.390.009	0
Opskrivninger 31. december 2019.....	2.327.406	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2018.....	2.369.126	3.262.187
Årets afskrivninger	724.306	257.472
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	3.093.432	3.519.659
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	10.479.371	560.003
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1	8.640.607	

Finansielle anlægsaktiver

7

	Kapitalandele i datter-virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2018.....	500.000	449.000
Kostpris 31. december 2019.....	500.000	449.000
Opskrivninger 1. juli 2018.....	-174.865	0
Årets resultat	204.735	0
Opskrivninger 31. december 2019.....	29.870	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	529.870	449.000

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
Igangværende arbejder for fremmed regning			8
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	11.503.000	27.205.000	
Acontofaktureringer.....	-3.934.009	-19.677.103	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	7.568.991	7.527.897	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	7.587.991	9.497.917	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-19.000	-1.970.020	
	7.568.991	7.527.897	

Note

Egenkapital

9

	Aktiekapital	Øvrige bundne reserver	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2018.....	500.000	749.044	6.262.776	500.000	8.011.820
Årets tilgang excl udskudt skat.		1.084.207			1.084.207
Betalt udbytte.....				-500.000	-500.000
Valutakursreguleringer.....			-233.884		-233.884
Andre reguleringer.....			51.455		51.455
Overførsel til/fra andre poster.		751.598	230.086		981.684
Forslag til resultatdisponering..		204.735	-2.682.697		-2.477.962
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....			-981.684		-981.684
Egenkapital 31. december 2019.....	500.000	2.789.584	2.646.052	0	5.935.636

Specifikation af øvrige bundne reserver:

	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Reserve for udviklingsoml ostninger	Øvrige bundne reserver i alt
Egenkapital 1. juli 2018.....	749.044	0	0	749.044
Årets tilgang.....	1.084.207			1.084.207
Overførsel til/fra andre poster.....	-55.221	-174.865	981.684	751.598
Forslag til resultatdisponering.....		204.735		204.735
Egenkapital 31. december 2019.....	1.778.030	29.870	981.684	2.789.584

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

10

	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	3.049.181	360.000	1.249.180	3.572.213	1.110.000
Banklån.....	4.686.119	492.000	2.226.100	5.164.896	4.728.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	495.197	150.000	345.190	719.766	0
Værdi af finansielle instrumenter.....	537.457	304.000	537.457	303.573	0
Anden gæld.....	434.060	0	434.060	0	0
Ansvarlig lånekapital.....	3.327.078	520.000	3.327.078	3.664.312	0
	12.529.092	1.826.000	8.119.065	13.424.760	5.838.000

Eventualposter mv.

11

Eventualaktiver

Selskabet har indgået operationelle og finansielle leasingaftaler med årlige ydelser på 1.800 tkr. med en gennemsnitlig restperiode på 17 måneder.

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 2019, 2.198 tkr.

I bygninger og grunde samt tekniske installationer med en regnskabsmæssig nedskrevet værdi på 9.089 tkr. er tinglyst pantebreve på 4.174 tkr. og ejerpantebreve på 3.100 tkr. til sikkerhed for mellemværende med selskabets pengeinstitut.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for L.M. Stålintustri A/S for 2018/19 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.

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 selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrullet 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.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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 selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

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 anskaffelsessværdien.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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