
Steel Team A/S

Årsrapport for 2012

CVR-nr. 20 60 15 07

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 30/5 2013

Jan Dragsgaard Dall
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsrapporten 10

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Steel Team A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vojens, den 30. maj 2013

Direktion

Morten Madsen

Bestyrelse

Jan D. Dall
formand

Steen Kaasgaard

Jane Kaasgaard Schultz

Flemming B. Rasmussen

Kaj Møller Lindvig

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Steel Team A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Steel Team A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Sønderborg, den 30. maj 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Callesen
statsautoriseret revisor

Jesper Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Steel Team A/S Lysbjergvej 11, Hammelev 6500 Vojens CVR-nr.: 20 60 15 07 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 15. regnskabsår Hjemstedskommune: Haderslev
Bestyrelse	Jan D. Dall, formand Steen Kaasgaard Jane Kaasgaard Schultz Flemming B. Rasmussen Kaj Møller Lindvig
Direktion	Morten Madsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ellegårdvej 25 6400 Sønderborg

Beretning

Årsrapporten for Steel Team A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet foretager som underleverandør, bearbejdsning samt montage af egne producerede og indkøbte komponenter i aluminium, jern samt rustfri stål.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et overskud på DKK 193.272, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en egenkapital på DKK 22.158.202.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2012 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Bruttofortjeneste		27.035.509	22.663.405
Personaleomkostninger		-18.899.924	-20.672.830
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-4.743.705</u>	<u>-7.371.429</u>
Resultat før finansielle poster		3.391.880	-5.380.854
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		973.189	974.215
Finansielle indtægter	3	699.000	646.822
Finansielle omkostninger	4	<u>-5.149.587</u>	<u>-4.740.820</u>
Resultat før skat		-85.518	-8.500.637
Skat af årets resultat	5	<u>278.790</u>	<u>2.330.463</u>
Årets resultat		<u>193.272</u>	<u>-6.170.174</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		973.189	974.215
Overført resultat		<u>-779.917</u>	<u>-7.144.389</u>
		<u>193.272</u>	<u>-6.170.174</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	0
Grunde og bygninger		52.169.887	53.004.387
Produktionsanlæg og maskiner		24.578.307	27.967.150
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		195.527	1.110.948
Materielle anlægsaktiver	7	76.943.721	82.082.485
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	8.773.141	7.799.952
Finansielle anlægsaktiver		8.773.141	7.799.952
Anlægsaktiver		85.716.862	89.882.437
Råvarer og hjælpematerialer		3.690.468	4.188.383
Varer under fremstilling		64.588	409.541
Færdigvarer og handelsvarer		1.017.444	1.586.205
Varebeholdninger		4.772.500	6.184.129
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.353.534	10.407.579
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.779.148	15.320.669
Andre tilgodehavender		1.749.318	1.316.434
Selskabsskat		75.000	288.000
Tilgodehavender		28.957.000	27.332.682
Værdipapirer		3.770	3.384
Likvide beholdninger		88.135	62.665
Omsætningsaktiver		33.821.405	33.582.860
Aktiver		119.538.267	123.465.297

Balance 31. december

Passiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		13.320.000	13.320.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.877.539	1.904.350
Overført resultat		5.460.663	6.595.210
Egenkapital		22.158.202	22.319.560
Hensættelse til udskudt skat		2.205.000	2.527.000
Hensatte forpligtelser		2.205.000	2.527.000
Gæld til realkreditinstitutter		45.162.530	45.438.497
Leasingforpligtelser		20.270.482	23.754.645
Langfristede gældsforpligtelser	9	65.433.012	69.193.142
Gæld til realkreditinstitutter	9	295.306	288.550
Kreditinstitutter		12.006.509	9.118.364
Leasingforpligtelser	9	6.867.484	7.941.488
Modtagne forudbetalinger fra kunder		108.900	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.184.081	7.043.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.001.360
Anden gæld		2.279.773	3.032.833
Kortfristede gældsforpligtelser		29.742.053	29.425.595
Gældsforpligtelser		95.175.065	98.618.737
Passiver		119.538.267	123.465.297
Likviditet	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	13.320.000	1.904.350	6.595.210	22.319.560
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	6.086.187	6.086.187
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-6.559.027	-6.559.027
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	118.210	118.210
Årets resultat	0	0	973.189	-779.917	193.272
Egenkapital 31. december	500.000	13.320.000	2.877.539	5.460.663	22.158.202

Noter til årsrapporten

1 Likviditet

Selskabets budgetter viser at nuværende kreditfaciliteter er tilstrækkelige til at gennemføre de planlagte aktiviteter. Ethvert budget er behæftet med usikkerhed, der kan være væsentlige, men budgettet er udtryk for ledelsens bedste skøn.

Det er en forudsætning at nuværende kreditfaciliteter bevares.

	2012 DKK	2011 DKK
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	6.783
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.028.705	7.346.863
Gevinst og tab ved afhændelse	-285.000	17.783
	4.743.705	7.371.429

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	699.000	628.964
Andre renteindtægter, valutakursgevinster o.l.	0	17.858
	699.000	646.822

4 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	82.247	91.316
Renteomkostninger, valutakurstab og lignende omk.	4.946.066	4.614.758
Kursreguleringer omkostninger	121.274	34.746
	5.149.587	4.740.820

Noter til årsrapporten

	<u>2012</u> DKK	<u>2011</u> DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-75.000	-288.000
Årets udskudte skat	-322.000	-2.909.000
	<u>-397.000</u>	<u>-3.197.000</u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	-278.790	-2.330.463
Skat af egenkapitalbevægelser	-118.210	-866.537
	<u>-397.000</u>	<u>-3.197.000</u>
 6 Immaterielle anlægsaktiver		
		Færdiggjorte ud- viklingsprojekter <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		<u>115.032</u>
Kostpris 31. december		<u>115.032</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		<u>115.032</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>115.032</u>
 Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>0</u>

Noter til årsrapporten

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	40.364.183	99.107.030	7.421.918	146.893.131
Tilgang i årets løb	0	0	99.941	99.941
Afgang i årets løb	0	-2.372.756	-58.903	-2.431.659
Overførsler i årets løb	0	902.516	-902.516	0
Kostpris 31. december	<u>40.364.183</u>	<u>97.636.790</u>	<u>6.560.440</u>	<u>144.561.413</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>18.500.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18.500.000</u>
Opskrivninger 31. december	<u>18.500.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18.500.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.859.796	71.139.880	6.310.970	83.310.646
Årets afskrivninger	834.500	4.068.263	125.942	5.028.705
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.162.756	-58.903	-2.221.659
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	0	13.096	-13.096	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>6.694.296</u>	<u>73.058.483</u>	<u>6.364.913</u>	<u>86.117.692</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>52.169.887</u>	<u>24.578.307</u>	<u>195.527</u>	<u>76.943.721</u>
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	<u>15.328.574</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning	<u>36.841.313</u>	<u>24.578.307</u>	<u>195.527</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>21.813.281</u>	<u>0</u>	

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2012 udgør DKK 31.400.000.

Noter til årsrapporten

	2012 DKK	2011 DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	5.895.602	5.895.602
Kostpris 31. december	5.895.602	5.895.602
Værdireguleringer 1. januar	1.904.350	930.135
Årets resultat	921.331	801.619
Forskydning i intern avance	51.858	172.596
Værdireguleringer 31. december	2.877.539	1.904.350
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8.773.141	7.799.952
Resterende negativt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	0	51.858

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Gori Propeller A/S	Haderslev	500.000	100%	8.773.141	921.331

Noter til årsrapporten

9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	44.907.661	45.032.000
Mellem 1 og 5 år	<u>254.869</u>	<u>406.497</u>
Langfristet del	45.162.530	45.438.497
Inden for 1 år	<u>295.306</u>	<u>288.550</u>
	<u>45.457.836</u>	<u>45.727.047</u>
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	3.425.041	4.217.568
Mellem 1 og 5 år	<u>16.845.441</u>	<u>19.537.077</u>
Langfristet del	20.270.482	23.754.645
Inden for 1 år	<u>6.867.484</u>	<u>7.941.488</u>
	<u>27.137.966</u>	<u>31.696.133</u>

Noter til årsrapporten

	2012	2011
	DKK	DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Biler	649.194	647.925
	649.194	647.925

Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld er der afgivet sikkerhed i følgende aktiver:

I selskabets ejendomme er der tinglyst følgende sikkerheder:

Pantebrev kr. 31.532.000 (BRF)

Ejerpantebrev kr. 13.500.000 (FIH)

Ejerpantebrev kr. 2.500.000 (FIH)

Ejerpantebrev kr. 3.000.000 (Jyske Bank)

I Personbogen er der tinglyst følgende:

Selskabets fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser er pantsat overfor AL Finans A/S.

Skadesløsbrev kr. 14.000.000, virksomhedspant (Jyske Bank), f.s.v. angår simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer.

Af selskabets produktionsanlæg og maskiner, hidrører tkr. 21.813 fra leasede aktiver, hvortil selskabet ikke har ejendomsretten.

Selskabet har pantsat 75% af sine aktier i datterselskabet Gori Propeller A/S, svarende til nominelt kr. 375.000 af aktiekapitalen.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

E&SK holding A/S

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Steel Team A/S for 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2012 er aflagt i DKK.

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Steel Team A/S for 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter der opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Regnskabspraksis

Udviklingsprojekter, der er klart defineret og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt marked eller udviklingsmuligheder i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes. udviklingsomkostninger opgøres til de direkte medgående omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	40 år, med en scrapværdi på 27,5 mio kr.
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

For store produktionsanlæg og maskiner, hvor aktiverne forventes at have en reel scrapværdi, fastsættes en scrapværdi på 20%. Når et aktiv er nedskrevet til scrapværdi, vurderes den fremtidige afskrivningsprofil i forhold til værdiudviklingen på aktivet.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.300 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Regnskabspraksis

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer måles til fremstillingspris, der indbefatter medgået materiale forbrug og lønomkostninger med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Regnskabspraksis

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.