



Tlf.: 99 89 14 00  
saeby@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Sæbygårdvej 25  
DK-9300 Sæby  
CVR-nr. 20 22 26 70

**KB METAL APS**  
**ENERGIVEJ 9, 9300 SÆBY**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 21. juni 2024

---

Kennet Bager Nielsen

CVR-NR. 10 06 13 50

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	KB Metal ApS Energivej 9 9300 Sæby
	CVR-nr.: 10 06 13 50 Stiftet: 1. januar 2001 Kommune: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Kennet Bager Nielsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Sæbygårdvej 25 9300 Sæby
<b>Pengeinstitut</b>	Nordjyske Bank A/S Vestergade 21 9300 Sæby

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for KB Metal ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sæby, den 21. juni 2024

Direktion:

---

Kennet Bager Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejeren i KB Metal ApS*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for KB Metal ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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.

Sæby, den 21. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Kallehauge  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19688

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er produktion af maskindele som underleverandør til betydelige danske virksomheder. Selskabet er specialiseret i spåntagende bearbejdning.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet har realiseret et resultat før skat på 233 tkr. Ledelsen finder resultatet mindre tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>20.615.157</b>	<b>19.235.116</b>
Personaleomkostninger.....	1	-16.755.999	-15.751.236
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-2.430.804	-2.501.899
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>1.428.354</b>	<b>981.981</b>
Andre finansielle indtægter.....	2	206.398	235.492
Øvrige finansielle omkostninger.....		-1.401.354	-734.867
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>233.398</b>	<b>482.606</b>
Skat af årets resultat.....	3	-87.948	-132.650
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>145.450</b>	<b>349.956</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		145.450	349.956
<b>I ALT</b> .....		<b>145.450</b>	<b>349.956</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Produktionsanlæg og maskiner.....		18.886.630	16.030.493
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.216.617	1.451.129
Indretning af lejede lokaler.....		46.788	62.384
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetaling.....		881.987	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>21.032.022</b>	<b>17.544.006</b>
Lejededpositum.....		480.000	480.000
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>480.000</b>	<b>480.000</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>21.512.022</b>	<b>18.024.006</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		3.816.920	3.634.972
Varer under fremstilling.....		372.421	543.172
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.968.169	2.443.517
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>6.157.510</b>	<b>6.621.661</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		6.683.599	5.080.644
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		7.409.021	6.673.550
Andre tilgodehavender.....		124.929	235.768
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	62.619
Periodeafgrænsningsposter.....		393.248	167.345
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>14.610.797</b>	<b>12.219.926</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>20.768.307</b>	<b>18.841.587</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>42.280.329</b>	<b>36.865.593</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Overført overskud.....		7.055.347	6.909.897
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>7.180.347</b>	<b>7.034.897</b>
Hensættelser til udskudt skat.....		1.313.180	1.225.232
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>1.313.180</b>	<b>1.225.232</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		2.518.000	3.159.600
Leasingforpligtelser.....		7.172.173	5.473.313
Anden gæld.....		2.101.563	1.875.000
Feriepengeindefrysning.....		242.605	265.471
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>6</b>	<b>12.034.341</b>	<b>10.773.384</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		14.399.550	8.730.100
Leasingforpligtelser.....		1.974.477	2.533.257
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.589.789	1.697.324
Anden gæld.....		3.788.645	4.871.399
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>21.752.461</b>	<b>17.832.080</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>33.786.802</b>	<b>28.605.464</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>42.280.329</b>	<b>36.865.593</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Anpartskapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	125.000	6.909.897	7.034.897
Forslag til resultatdisponering.....		145.450	145.450
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>125.000</b>	<b>7.055.347</b>	<b>7.180.347</b>

## NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	33	32	
Løn og gager.....	14.104.491	13.131.208	
Pensioner.....	1.927.716	1.929.957	
Andre omkostninger til social sikring.....	649.252	630.610	
Andre personaleomkostninger.....	74.540	59.461	
	<b>16.755.999</b>	<b>15.751.236</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	203.605	235.492	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	2.793	0	
	<b>206.398</b>	<b>235.492</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	-62.619	
Regulering af udskudt skat.....	87.948	195.269	
	<b>87.948</b>	<b>132.650</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2023.....	33.879.073	3.388.976	
Tilgang.....	4.901.821	135.012	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>38.780.894</b>	<b>3.523.988</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	17.848.580	1.937.847	
Årets afskrivninger .....	2.045.684	369.524	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>19.894.264</b>	<b>2.307.371</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>18.886.630</b>	<b>1.216.617</b>	
Finansielle leasingaktiver.....	16.268.654	327.067	
	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetaling	
Kostpris 1. januar 2023.....	77.980	0	
Tilgang.....	0	881.987	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>77.980</b>	<b>881.987</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	15.596		
Årets afskrivninger .....	15.596		
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>31.192</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>46.788</b>	<b>881.987</b>	

## NOTER

					Note
<b>Materielle anlægsaktiver (fortsat)</b>					<b>4</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					<b>5</b>
				Lejedespositum	
Kostpris 1. januar 2023.....				480.000	
Kostpris 31. december 2023.....				480.000	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>				<b>480.000</b>	
 <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					 <b>6</b>
	31/12 2023	Afdrag	Restgæld	31/12 2022	
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt	
Gæld til pengeinstitutter.....	3.409.600	891.600	0	4.301.200	
Leasingforpligtelser.....	9.146.650	1.974.477	190.000	8.006.570	
Anden gæld.....	2.545.313	443.750	375.000	1.875.000	
Feriepengeindefrysning.....	242.605	0	242.605	265.471	
	<b>15.344.168</b>	<b>3.309.827</b>	<b>807.605</b>	<b>14.448.241</b>	
 <b>Eventualposter mv.</b>					 <b>7</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Selskabet har stillet kaution for KB Holding, Sæby ApS' mellemværende med pengeinstitut, der ved årets udgang udgjorde 0 kr.					
Selskabet har kautioneret for KB Ejendomme, Sæby ApS' mellemværende med pengeinstitut, der ved årets udgang udgjorde 6.920 tkr.					
<i>Operationel leasing</i>					
Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en årlig leasingydelse på 387 tkr.					
Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 17 mdr. med en samlet restleasingforpligtelse på 844 tkr.					
<i>Huslejeforpligtelser</i>					
Selskabet har indgået 1 lejeaftale om leje af lokaler med en opsigelsesvarsel på 6 måneder. og en årlig husleje på 1.097 tkr.					
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>					
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for KB Holding, Sæby ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.					

## NOTER

## Note

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

8

Materielle anlægsaktiver, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 16.269 tkr. er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelser er pr. 31. december 2023 opgjort til 9.147 tkr.

Bogført værdi af pantsatte aktiver er udelukkende oplyst ud fra den i årsrapporten anvendte fordeling. Herudover tillægges eventuel bogført værdi af driftsmateriel mv. som vil være omfattet af pantet i henhold til tinglysningsloven § 37.

Til sikkerhed for bankgæld på 16.377 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 8.500 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	2023 tkr.	2022 tkr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:		
Tilgodehavender fra salg.....	6.684	5.081
Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer.....	6.158	6.622
Produktionsanlæg og driftsmateriel.....	3.508	3.114

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KB Metal ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

### **Ændring som følge af ændring i præsentationen**

Præsentationen af regnskabsposten "Vareforbrug" er ændret, således at regnskabsposten opdeles i regnskabsposterne "Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling" og "Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer", hvilket er i overensstemmelse med bruttoprincippet i årsregnskabsloven. Der er sket tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede præsentation har ingen effekt på årets eller sidste års resultat, balancesum eller egenkapital.

### **Ændring som følge af ændret klassifikation**

I årsrapporten for 2022 er der i regnskabsposten "Personaleomkostninger" indeholdt omkostninger, der korrekt skulle klassificeres som "Andre driftsindtægter".

Den ændrede klassifikation er indarbejdet i sammenligningstallene i årsrapporten for 2023 og bevirker, at sammenligningstallene for regnskabsposten Personaleomkostninger er reduceret med 579.719 kr. og regnskabsposten "Andre driftsindtægter" er forøget med 579.719 kr. i resultatopgørelsen.

Ændringen har ingen påvirkning på Årets resultat for 2022. Egenkapitalen og balancesummen for 2022 er ikke påvirket.

## 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.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

### **Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling**

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger, som følge af omkostninger til råvarer og hjælpemidler samt personaleomkostninger. Herudover indgår sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af færdigvarer.

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herudover indgår årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer, samt sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, 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 af årets resultat

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

### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	8-15 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Leasingkontrakter

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

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

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

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Varebeholdninger

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### 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. Tilgodehavende og skyldigt 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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.