

Gemidan A/S

Lufthavnsvej 5, 9400 Nørresundby
CVR-nr. 12 14 33 70

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 19.04.21

Lauge Dehn
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 28

Selskabet

Gemidan A/S
Lufthavnsvej 5
9400 Nørresundby
Telefon: 98 28 30 00
Hjemmeside: www.gemidan.dk
E-mail: gemidan@gemidan.dk
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 12 14 33 70
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
35. regnskabsår

Direktion

Rune Nyhuus
Anders Krogh

Bestyrelse

Lauge Dehn
Rune Nyhuus
Tor Dam Sinding
Bjarki Ernst Mohr
Carl Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Gemidan 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. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 19. april 2021

Direktionen

Rune Nyhuus

Anders Krogh

Bestyrelsen

Lauge Dehn
Formand

Rune Nyhuus

Tor Dam Sinding

Bjarki Ernst Mohr

Carl Nielsen

Til kapitalejeren i Gemidan A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Gemidan A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Aarhus, den 19. april 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Anne Evald
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne36025

Niels Christian Boll
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne26753

Væsentligste aktiviteter

Selskabet beskæftiger sig med mobile affaldsløsninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 57.954.959 mod DKK 6.677.365 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 86.095.223.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2020 DKK	2019 DKK
	Bruttofortjeneste	34.884.845	29.234.543
1	Personaleomkostninger	-21.267.930	-21.895.505
	Resultat før af- og nedskrivninger	13.616.915	7.339.038
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-9.550.200	-10.794.270
	Andre driftsomkostninger	-163.211	-351.098
	Resultat før finansielle poster	3.903.504	-3.806.330
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	55.386.134	10.960.394
3	Andre finansielle indtægter	586.646	4.098
4	Andre finansielle omkostninger	-1.233.645	-1.685.940
	Resultat før skat	58.642.639	5.472.222
	Skat af årets resultat	-687.680	1.205.143
	Årets resultat	57.954.959	6.677.365

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-17.459.253	1.432.423
	Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	34.000.000	0
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.000.000
	Overført resultat	36.414.212	244.942
	I alt	57.954.959	6.677.365

AKTIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
Note			
	Goodwill	154.475	204.575
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	154.475	204.575
	Grunde og bygninger	13.480.319	14.320.823
	Indretning af lejede lokaler	516.853	620.629
	Produktionsanlæg og maskiner	43.939.648	53.495.462
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	958.841	1.271.207
6	Materielle anlægsaktiver i alt	58.895.661	69.708.121
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	48.601.440	57.904.338
	Finansielle anlægsaktiver i alt	48.601.440	57.904.338
	Anlægsaktiver i alt	107.651.576	127.817.034
	Råvarer og hjælpematerialer	385.748	507.533
	Varebeholdninger i alt	385.748	507.533
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.545.745	10.289.352
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	31.551.282	2.982.990
	Tilgodehavende selskabsskat	0	78
	Andre tilgodehavender	221.100	272.195
	Periodeafgrænsningsposter	288.824	265.930
	Tilgodehavender i alt	42.606.951	13.810.545
	Likvide beholdninger	3.179.264	307.267
	Omsætningsaktiver i alt	46.171.963	14.625.345
	Aktiver i alt	153.823.539	142.442.379

PASSIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	17.857.935
	Overført resultat	80.095.223	43.681.011
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.000.000
	Egenkapital i alt	86.095.223	67.538.946
	Hensættelser til udskudt skat	2.788.120	1.999.535
	Hensatte forpligtelser i alt	2.788.120	1.999.535
8	Gæld til realkreditinstitutter	4.418.235	3.613.038
8	Gæld til øvrige kreditinstitutter	17.381.555	23.321.798
8	Anden gæld	718.079	314.108
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	22.517.869	27.248.944
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.788.499	10.289.047
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	3.102.093
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	143.487	380.034
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.371.285	4.632.227
	Gæld til tilknyttede virksomheder	28.205.652	24.121.724
	Selskabsskat	1.677.169	0
	Anden gæld	4.236.235	3.129.829
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	42.422.327	45.654.954
	Gældsforpligtelser i alt	64.940.196	72.903.898
	Passiver i alt	153.823.539	142.442.379

- 9 Eventualforpligtelser
 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 11 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20					
Saldo pr. 01.01.20	1.000.000	17.857.935	43.681.011	5.000.000	67.538.946
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-398.682	0	0	-398.682
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-34.000.000	0	-34.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-17.459.253	70.414.212	5.000.000	57.954.959
Saldo pr. 31.12.20	1.000.000	0	80.095.223	5.000.000	86.095.223

	2020	2019
	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	19.408.614	19.702.395
Pensioner	1.037.371	1.132.858
Andre omkostninger til social sikring	180.306	223.526
Andre personaleomkostninger	641.639	836.726
I alt	21.267.930	21.895.505
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	25	27

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	59.797.060	12.142.297
Eliminering af interne gevinster og tab	-4.212.130	-867.477
Afskrivning på goodwill	-198.796	-314.426
I alt	55.386.134	10.960.394

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	317.669	3.743
Øvrige finansielle indtægter	268.977	355
I alt	586.646	4.098

	2020	2019
	DKK	DKK

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	309.652	323.973
Øvrige finansielle omkostninger i alt	923.993	1.361.967
I alt	1.233.645	1.685.940

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.20	501.000
Kostpris pr. 31.12.20	501.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-296.425
Afskrivninger i året	-50.100
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-346.525
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	154.475

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.20	16.837.963	956.157	97.373.958	2.669.136
Tilgang i året	0	0	46.500	0
Afgang i året	-2.371.293	0	-3.928.391	-116.827
Kostpris pr. 31.12.20	14.466.670	956.157	93.492.067	2.552.309
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-2.517.140	-335.528	-43.878.496	-1.397.929
Afskrivninger i året	-600.583	-103.776	-8.483.376	-312.366
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.131.372	0	2.809.453	116.827
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-986.351	-439.304	-49.552.419	-1.593.468
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	13.480.319	516.853	43.939.648	958.841
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	0	22.993.360	0

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.20	40.046.403
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-456.852
Tilgang i året	9.907.250
Kostpris pr. 31.12.20	49.496.801
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	17.857.935
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	58.170
Afskrivninger på goodwill	-198.796
Årets resultat fra kapitalandele	59.797.022
Udbytte relateret til kapitalandele	-74.197.562
Eliminering af interne avancer på anlægsaktiver	-4.212.130
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-895.361
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	48.601.440
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	6.568.410

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Gemidan Ltd, Shropshire, England	100%
Gemidan NMI AS, Larvik, Norge	100%
Special Waste System A/S, Guldborgsund	75%
KomTek Miljø af 2012 A/S, Holsted	100%
Gemidan Ecogi A/S, Holsted	100%
Intern avance, Gemidan Ecogi A/S, Holsted	100%
Gemidan Ejendomme A/S, Nørresundby	100%
Gemidan GmbH, Harrislee, Tyskland	100%
Gemidan Ecogi Egedal A/S, Nørresundby	100%
Merværdier grund, Gemidan Ecogi Egedal A/S, Nørresundby	100%

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Gæld til realkreditinstitutter	298.256	3.226.340	4.716.491	3.920.600
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.490.243	3.932.727	20.871.798	33.303.283
Anden gæld	0	649.246	718.079	314.108
I alt	3.788.499	7.808.313	26.306.368	37.537.991

9. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3-6 måneder svarende til en forpligtelse på t.DKK 230.

Garantiforpligtelser

Der er pr. 31. december 2020 stillet arbejds- og betalingsgarantier på t.DKK 17.541.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets grunde og bygninger, beliggende Udviklingsvej 18-20, som har en bogført værdi på t.DKK 9.851, er belånt og pantsat for i alt t.DKK 2.321.

Selskabets grunde og bygninger, beliggende Lufthavnsvej 5, som har en bogført værdi på t.DKK 4.146, er belånt og pantsat for i alt t.DKK 2.395.

Selskabet har udstedt et ejerpantebrev på t.DKK 500 med pant i grunde og bygninger, som har en bogført værdi på t.DKK 4.146. Ejerpantebrevet er i virksomhedens behold.

Til Jyske Bank er der afgivet virksomhedspant på t.DKK 12.000.

Til sikkerhed for selskabets engagement med Jyske Bank er der afgivet sikkerhed i unoterede aktier nominelt t.DKK 500 med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 3.919.

Til sikkerhed for datterselskabet KomTek Miljø af 2012 A/S' mellemværende med Jyske Bank er der afgivet selvskyldnerkaution.

Til sikkerhed for datterselskabet Gemidan Ecogi A/S' mellemværende med Jyske Bank er der afgivet selvskyldnerkaution.

Til sikkerhed for datterselskabet Gemidan Ecogi Egedal A/S' mellemværende med Jyske Bank er der afgivet selvskyldnerkaution.

Til sikkerhed for datterselskabet Gemidan NMI AS' mellemværende med DNB Bank er der afgivet selvskyldnerkaution på NOK 2.000.000.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Gemidan Ecogi Egedal A/S' gæld til leasingselskab. Kautionen er maksimeret til t.DKK 31.296. Gemidan Ecogi Egedal A/S' gæld til omfattede leasingselskab udgør på balancedagen t.DKK 30.000.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for KomTek Miljø af 2012 A/S' gæld til leasingselskab. Kautionen er maksimeret til t.DKK 9.319. KomTek Miljø af 2012 A/S' gæld til omfattede leasingselskab udgør på balancedagen t.DKK 8.607.

11. Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Sinding & Dehn A/S, Aarhus.

12. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Sinding & Dehn A/S, Aarhus, CVR-nr. 66 73 24 28, der udarbejder koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

LEASINGKONTRAKTER

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

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

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

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	10	0
Bygninger	7-25	0
Indretning af lejede lokaler	3-10	0-35
Produktionsanlæg og maskiner	3-8	0-50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0-35

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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

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

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

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

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

Udviklingsprojekter:

Udviklingsprojekter måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Færdiggjorte udviklingsprojekter har en brugstid på 10 år og restværdi på DKK 0.

Igangværende arbejder for fremmed regning:

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

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

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Varebeholdninger

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

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

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.