
PBN Klejnsmedie A/S

Fabriksvej 27, 6920 Videbæk

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 13 27 92 84

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2018

Kim Birkkjær Nielsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 8

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for PBN Klejnsmedie 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Videbæk, den 31. maj 2018

Direktion

Kim Birkkjær Nielsen

Bestyrelse

Carsten Skov-Aggerholm
formand

Peder Birkkjær Nielsen

Kirsten Poulsgaard Nielsen

Kim Birkkjær Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PBN Klejnsmedie A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PBN Klejnsmedie A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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 regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Herning, den 31. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skjøtt Sørensen

statsautoriseret revisor

mne26807

Selskabsoplysninger

Selskabet

PBN Klejnsmedie A/S
Fabriksvej 27
6920 Videbæk

Telefon: 97 17 26 99
Telefax: 97 17 33 13
E-mail: info@pbn-as.dk
Hjemmeside: www.pbn-as.dk

CVR-nr.: 13 27 92 84
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 28. regnskabsår
Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern

Bestyrelse

Carsten Skov-Aggerholm, formand
Peder Birkkjær Nielsen
Kirsten Poulsgaard Nielsen
Kim Birkkjær Nielsen

Direktion

Kim Birkkjær Nielsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Pengeinstitut

Vestjysk Bank A/S
Bredgade 38
6920 Videbæk

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		2.934.643	-1.925.427
Distributionsomkostninger		-139.342	-191.566
Administrationsomkostninger	2	-789.858	-614.237
Resultat af ordinær primær drift		2.005.443	-2.731.230
Andre driftsindtægter		154.000	610.850
Resultat før finansielle poster		2.159.443	-2.120.380
Indtægter af kapitalandele i dattevirkksomheder	3	-110.234	0
Finansielle indtægter	4	7.400	7.800
Finansielle omkostninger	5	-534.986	-354.448
Resultat før skat		1.521.623	-2.467.028
Skat af årets resultat	6	-363.000	651.000
Årets resultat		1.158.623	-1.816.028

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		1.000.000	0
Overført resultat		158.623	-1.816.028
		1.158.623	-1.816.028

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		803.058	886.933
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		758.725	615.733
Indretning af lejede lokaler		1.510.440	1.309.483
Materielle anlægsaktiver	7	3.072.223	2.812.149
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	1
Deposita	9	126.000	96.000
Finansielle anlægsaktiver		126.000	96.001
Anlægsaktiver		3.198.223	2.908.150
Varebeholdninger	10	2.784.729	1.792.707
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.939.395	4.784.641
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		407.277	246.221
Andre tilgodehavender		251.457	250.000
Udskudt skatteaktiv	12	1.756.000	2.312.000
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		66.000	0
Periodeafgrænsningsposter		128.553	127.844
Tilgodehavender		8.548.682	7.720.706
Likvide beholdninger		4.088.434	621
Omsætningsaktiver		15.421.845	9.514.034
Aktiver		18.620.068	12.422.184

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		3.066.397	2.907.774
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
Egenkapital	11	4.566.397	3.407.774
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		110.233	0
Hensatte forpligtelser		110.233	0
Kreditinstitutter		2.080.000	2.580.000
Langfristet gæld	13	2.080.000	2.580.000
Kreditinstitutter	13	500.000	966.490
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.573.547	1.291.756
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.452.000	1.592.538
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.154
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		11.545	11.545
Anden gæld		1.326.346	2.570.927
Kortfristet gæld		11.863.438	6.434.410
Gældsforpligtelser		13.943.438	9.014.410
Passiver		18.620.068	12.422.184
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været underleverandørarbejde, herunder produktion af serievarer samt maskiner og værktøjer m.v. Endvidere producerer, sælger og servicerer selskabet specialtrailere.

2 Medarbejderforhold

	2017 DKK	2016 DKK
Lønninger	6.935.292	5.662.686
Pensioner	937.164	749.643
Andre omkostninger til social sikring	140.653	137.325
	8.013.109	6.549.654

Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	7.684.044	6.450.477
Administrationsomkostninger	329.065	99.177
	8.013.109	6.549.654

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	18	16
---	-----------	-----------

3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af underskud i dattervirksomheder	-110.234	0
	-110.234	0

4 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	7.400	7.800
	7.400	7.800

5 Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	448.409	314.160
Valutakursreguleringer	86.577	40.288
	534.986	354.448

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK	
6 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	0	0	
Årets udskudte skat	363.000	-651.000	
	363.000	-651.000	
7 Materielle anlægsaktiver			
	Produktionsanlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af lejede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	3.053.708	1.168.958	1.760.188
Tilgang i årets løb	322.687	368.271	424.143
Afgang i årets løb	-127.267	-341.854	0
Kostpris 31. december	3.249.128	1.195.375	2.184.331
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.166.775	553.225	450.705
Årets afskrivninger	359.467	161.279	223.186
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-80.172	-277.854	0
Ned- og afskrivninger 31. december	2.446.070	436.650	673.891
Regnskabsmæssig værdi 31. december	803.058	758.725	1.510.440
Afskrives over	5 - 8 år	3 - 5 år	5 - 10 år

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1	0
Tilgang i årets løb	0	1
Kostpris 31. december	1	1
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Årets resultat	-110.234	0
Værdireguleringer 31. december	-110.234	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	110.233	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	1

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Ingeniørkontor Vest A/S	Videbæk	DKK 1.000.000	50%

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	96.000
Tilgang i årets løb	30.000
Kostpris 31. december	126.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	126.000

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
10 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	194.673	453.988
Varer under fremstilling	2.590.056	1.338.719
	2.784.729	1.792.707

11 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	2.907.774	0	3.407.774
Årets resultat	0	158.623	1.000.000	1.158.623
Egenkapital 31. december	500.000	3.066.397	1.000.000	4.566.397

	2017 DKK	2016 DKK
12 Udskudt skatteaktiv		
Immaterielle anlægsaktiver	-99.000	-99.000
Materielle anlægsaktiver	-896.000	-1.191.000
Låneomkostninger	-8.000	-8.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-753.000	-1.014.000
Overført til udskudt skatteaktiv	1.756.000	2.312.000
	0	0

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	1.756.000	2.312.000
Regnskabsmæssig værdi	1.756.000	2.312.000

Noter til årsregnskabet

13 Langfristet gæld

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>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	80.000	580.000
Mellem 1 og 5 år	2.000.000	2.000.000
Langfristet del	<u>2.080.000</u>	<u>2.580.000</u>
Inden for 1 år	500.000	500.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	466.490
Kortfristet del	<u>500.000</u>	<u>966.490</u>
	<u>2.580.000</u>	<u>3.546.490</u>

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:		
Skadesløsbrev med virksomhedspant på TDKK 9.000. Pantet omfatter simple fordringer, lager, driftsmidler og inventar, drivmidler og andre hjælpemidler samt goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af	7.696.000	6.742.000

Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med uopsigelighed i tre måneder og en samlet årlig leje på TDKK 1.051.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttede selskabers bankforbindelser limiteret til TDKK 350.

Selskabet har afgivet arbejdsgarantier på i alt TDKK 3.651.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for PBN Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PBN Klejnsmedie A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

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 rente eller en alternativ lånerente 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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Bruttofortjeneste

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger, tab på debitorer samt repræsentationsomkostninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til det administrative personale, kontoromkostninger m.v.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 PBN Holding ApS, der fungerer som administrationselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris 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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5 - 8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" 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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpema-

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

terialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og renter.

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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

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 rentekomkostning over låneperioden.

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