

Vela Holding ApS

Gøteborgvej 12, 9200 Aalborg SV
CVR-nr. 21 79 03 38

Årsrapport for regnskabsåret 01.04.21 - 31.03.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 29.06.22

Jens Jørgen Kollerup
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16 - 17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 38

Selskabet

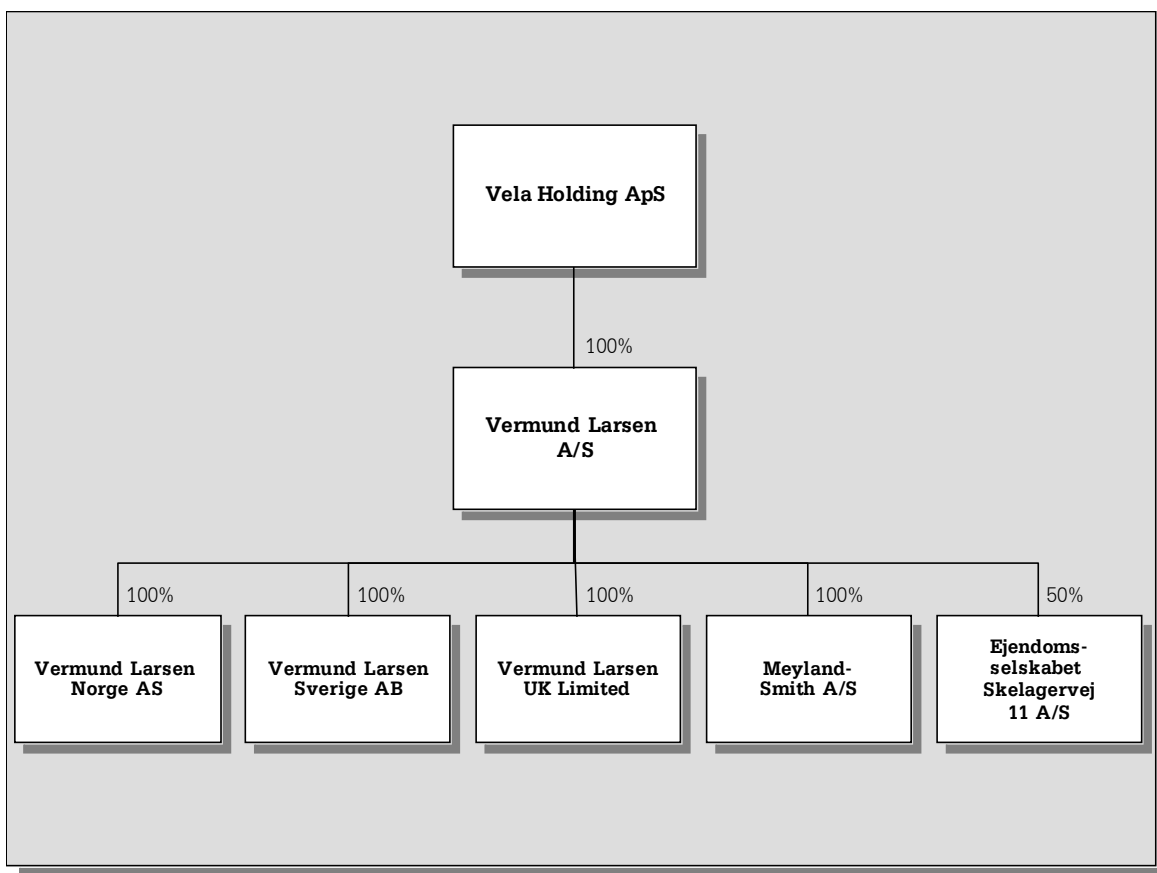
Vela Holding ApS
Gøteborgvej 12
9200 Aalborg SV
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 21 79 03 38
Regnskabsår: 01.04 - 31.03

Direktion

Stig Larsen
Gorm Larsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.21 - 31.03.22 for Vela Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.04.21 - 31.03.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 29. juni 2022

Direktionen

Stig Larsen

Gorm Larsen

Til kapitalejerne i Vela Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vela Holding ApS for regnskabsåret 01.04.21 - 31.03.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.04.21 - 31.03.22 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 29. juni 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren V. Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne29499

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	104.430	88.465	72.819	68.683	60.423
Indeks	173	146	121	114	100
Resultat af primær drift	20.704	14.891	12.741	14.449	12.884
Indeks	161	116	99	112	100
Finansielle poster i alt	3.385	6.077	855	-58	-195
Resultat før skat	24.089	20.968	13.596	14.243	12.652
Indeks	190	166	107	113	100
Årets resultat	18.847	16.397	10.502	11.008	9.819
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	152.216	133.119	104.495	97.030	85.122
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.396	6.810	4.393	2.571	1.591
Egenkapital	94.396	81.361	68.183	61.690	54.639
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	6.019	17.375	13.269	13.184	16.802
Investeringer	-4.588	-17.998	-8.092	-5.033	-3.407
Finansiering	-6.468	-4.445	-4.457	-4.452	-4.447
Årets pengestrømme	-5.037	-5.068	720	3.699	8.948

Nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	21%	22%	16%	19%	19%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	62%	61%	65%	64%	64%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	123	117	99	89	85
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at udvikle, producere, sælge og distribuere hjælpemiddel løsninger til det siddende menneske. Produkterne er fortrinsvis specialstole til rehabilitation- og til medical-området. Koncernen arbejder også inden for møbelsektoren i form af designstole under navnet VERMUND.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.04.21 - 31.03.22 udviser et resultat før skat på t.DKK 24.089 mod t.DKK 20.968 for tiden 01.04.20 - 31.03.21. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 94.396.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Koncernen har videreført den udvikling, som har kendetegnet virksomheden i en årrække. Bruttofortjenesten er således steget med 24%, mens resultat før skat er steget med 27%.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.04.21 - 31.03.22 var et resultat før skat på t.DKK 17.000. Målsætningen blev opfyldt primært som følge af ændringer i produkt- og markedsmix samt gennem tilpasning af koncernens omkostninger. Omsætningsvæksten blev realiseret med 18% mod forventet 6%. Eksporten udgør en fortsat stigende del af koncernens vækst.

Som en konsekvens af udviklingen i de globale forsyningskæder, har virksomheden været ramt af markante kostprisstigninger og øgede fragtrater. Disse meromkostninger har vi delvist formået at dække ind via omsætningsvækst samt prisjusteringer ud mod markedet.

Forventet udvikling

Udover fokusering på geografiske nøglemarkeder, vil VELA fortsat udvikle sig på sine 3 forretningsområder:

Rehab: Hjælpemidler til personer med funktionsnedsættelse.
Medical: Udstyr til klinikker og hospitaler
Vermund: Designmøbler

Ledelsen forventer således at udbygge det stabile fundament, som koncernen bygger på. Ledelsen forventer at kunne øge omsætningen i forhold til 2021/22.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.04.22 - 31.03.23 er et resultat før skat på t.DKK 20 - 25.000.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteten har hovedsageligt bestået i videreudvikling af den eksisterende produktportefølje, samt udvikling af nye innovative løsninger.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
	104.430	88.465	-78	-124
2	-78.028	-68.410	-611	-610
	26.402	20.055	-689	-734
	-5.689	-4.946	0	0
	-9	-218	0	0
	20.704	14.891	-689	-734
3	0	0	17.104	13.412
	595	188	0	0
4	3.662	6.320	3.123	4.585
5	-872	-431	-195	-24
	24.089	20.968	19.343	17.239
	-5.242	-4.571	-496	-842
	18.847	16.397	18.847	16.397

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	9.292	8.192
Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.000	6.000	8.000	6.000
Overført resultat	10.847	10.397	1.555	2.205
I alt	18.847	16.397	18.847	16.397

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.03.22 t.DKK	31.03.21 t.DKK	31.03.22 t.DKK	31.03.21 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	7.030	8.633	0	0
	Goodwill	3.052	3.435	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	10.082	12.068	0	0
	Grunde og bygninger	10.179	10.244	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.708	9.764	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	20.887	20.008	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	77.656	68.364
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	5.833	5.588	0	0
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.895	9.612	12.895	9.612
	Finansielle anlægsaktiver i alt	18.728	15.200	90.551	77.976
	Anlægsaktiver i alt	49.697	47.276	90.551	77.976
	Råvarer og hjælpematerialer	27.238	22.812	0	0
	Varer under fremstilling	14.979	11.244	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	10.428	8.077	0	0
	Forudbetalinger for varer	4.318	2.577	0	0
	Varebeholdninger i alt	56.963	44.710	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.898	28.015	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.520	2.210
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	122	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	4	4
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	547	0
	Andre tilgodehavender	2.302	2.826	0	525
10	Periodeafgrænsningsposter	1.862	1.387	0	0
	Tilgodehavender i alt	37.062	32.350	4.071	2.739
	Likvide beholdninger	8.494	8.783	0	3.047
	Omsætningsaktiver i alt	102.519	85.843	4.071	5.786
	Aktiver i alt	152.216	133.119	94.622	83.762

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.03.22	31.03.21	31.03.22	31.03.21
		t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
PASSIVER					
	Selskabskapital	1.000	1.000	1.000	1.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	28.444	19.152
	Overført resultat	85.396	74.361	56.952	55.209
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.000	6.000	8.000	6.000
	Egenkapital i alt	94.396	81.361	94.396	81.361
11	Hensættelser til udskudt skat	1.773	2.227	0	0
12	Andre hensatte forpligtelser	5.088	3.612	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	6.861	5.839	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	5.712	6.151	0	0
13	Anden gæld	5.027	5.051	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.739	11.202	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	445	448	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.578	841	151	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.580	9.949	0	0
	Selskabsskat	1.625	1.977	0	842
	Anden gæld	21.821	20.179	75	1.559
14	Periodeafgrænsningsposter	1.171	1.323	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	40.220	34.717	226	2.401
	Gældsforpligtelser i alt	50.959	45.919	226	2.401
	Passiver i alt	152.216	133.119	94.622	83.762

- 15 Oplysninger om dagsværdi
 16 Eventualforpligtelser
 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 18 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåre t	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.04.20 - 31.03.21					
Saldo pr. 01.04.20	1.000	0	63.183	4.000	68.183
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	781	0	781
Betalt udbytte	0	0	0	-4.000	-4.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	10.397	6.000	16.397
Saldo pr. 31.03.21	1.000	0	74.361	6.000	81.361
Egenkapitalopgørelse for 01.04.21 - 31.03.22					
Saldo pr. 01.04.21	1.000	0	74.361	6.000	81.361
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	188	0	188
Betalt udbytte	0	0	0	-6.000	-6.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	10.847	8.000	18.847
Saldo pr. 31.03.22	1.000	0	85.396	8.000	94.396

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåre t	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:					
Egenkapitalopgørelse for 01.04.20 - 31.03.21					
Saldo pr. 01.04.20	1.000	10.960	52.223	4.000	68.183
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	781	0	781
Betalt udbytte	0	0	0	-4.000	-4.000
Forslag til resultatdisponering	0	8.192	2.205	6.000	16.397
Saldo pr. 31.03.21	1.000	19.152	55.209	6.000	81.361
Egenkapitalopgørelse for 01.04.21 - 31.03.22					
Saldo pr. 01.04.21	1.000	19.152	55.209	6.000	81.361
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	188	0	188
Betalt udbytte	0	0	0	-6.000	-6.000
Forslag til resultatdisponering	0	9.292	1.555	8.000	18.847
Saldo pr. 31.03.22	1.000	28.444	56.952	8.000	94.396

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
Årets resultat	18.847	16.397
19 Reguleringer	7.682	4.799
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-12.253	-6.987
Tilgodehavender	-4.712	-8.573
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-368	3.418
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.490	11.139
Andre hensatte forpligtelser	1.476	1.098
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	12.162	21.291
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	606	296
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-712	-221
Betalt selskabsskat	-6.037	-3.991
Pengestrømme fra driften	6.019	17.375
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-185	-4.661
Salg af immaterielle anlægsaktiver	2	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.396	-7.304
Salg af materielle anlægsaktiver	28	83
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-506	-716
Salg af værdipapirer og kapitalandele	75	0
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0	-5.400
Modtaget udbytte	394	0
Pengestrømme fra investeringer	-4.588	-17.998
Betalt udbytte	-6.000	-4.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-443	-445
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-25	0
Pengestrømme fra finansiering	-6.468	-4.445
Årets samlede pengestrømme	-5.037	-5.068
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	8.784	12.957
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-841	54
Likvide beholdninger ved årets slutning	2.906	7.943
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	8.484	8.784
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-5.578	-841
I alt	2.906	7.943

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
Særlige poster:					
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	0	3.228	0	0

Offentlige tilskud omfatter tilskud fra COVID-19 støtteordningen for lønkompensation.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	66.544	59.765	598	598
Pensioner	7.855	6.626	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.308	1.038	13	12
Andre personaleomkostninger	2.321	981	0	0
I alt	78.028	68.410	611	610
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	123	117	2	2

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	4.653	3.999	598	598
Vederlag til direktion	4.653	3.999	598	598

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	17.104	13.412
---	---	---	--------	--------

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	67	35
Renteindtægter i øvrigt	22	4	0	1
Valutakursreguleringer	161	1.492	0	0
Øvrige finansielle indtægter	3.412	4.824	3.056	4.549
I alt	3.662	6.320	3.123	4.585

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	145	174	36	24
Valutakursreguleringer	296	2	0	0
Valutakurstab	125	208	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	239	47	159	0
I alt	872	431	195	24

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	9.292	8.192
Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.000	6.000	8.000	6.000
Overført resultat	10.847	10.397	1.555	2.205
I alt	18.847	16.397	18.847	16.397

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.04.21	19.647	3.816
Tilgang i året	185	0
Afgang i året	-1.185	0
Kostpris pr. 31.03.22	18.647	3.816
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.21	-11.013	-382
Afskrivninger i året	-1.787	-382
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.183	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.22	-11.617	-764
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.22	7.030	3.052

Udviklingsaktiviteten har hovedsageligt bestået i videreudvikling af den eksisterende produktportefølje, samt udvikling af nye innovative løsninger.

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.04.21	42.674	28.101
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	9
Tilgang i året	175	4.221
Afgang i året	-36	-3.537
Kostpris pr. 31.03.22	42.813	28.794
Af- og nedskrivninger pr. 01.04.21	-32.430	-18.337
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	4
Afskrivninger i året	-233	-3.289
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	29	3.536
Af- og nedskrivninger pr. 31.03.22	-32.634	-18.086
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.22	10.179	10.708

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.04.21	0	5.400	4.264
Tilgang i året	0	0	506
Afgang i året	0	0	-234
Kostpris pr. 31.03.22	0	5.400	4.536
Opskrivninger pr. 01.04.21	0	188	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	595	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-350	0
Opskrivninger pr. 31.03.22	0	433	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.04.21	0	0	5.347
Dagsværdireguleringer i året	0	0	3.012
Dagsværdireguleringer pr. 31.03.22	0	0	8.359
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.22	0	5.833	12.895

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.04.21	49.211	0	4.264
Tilgang i året	0	0	506
Afgang i året	0	0	-234
Kostpris pr. 31.03.22	49.211	0	4.536
Opskrivninger pr. 01.04.21	19.153	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	188	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	17.104	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-8.000	0	0
Opskrivninger pr. 31.03.22	28.445	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.04.21	0	0	5.347
Dagsværdireguleringer i året	0	0	3.012
Dagsværdireguleringer pr. 31.03.22	0	0	8.359
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.22	77.656	0	12.895
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.03.22 med	3.030	0	0
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	3.816	0	0
Navn og hjemsted:	Ejerandel		
Dattervirksomheder:			
Vermund Larsen A/S, Aalborg	100%		
Vermund Larsen Norge AS, Moss	100%		
Vermund Larsen Sverige AB, Göteborg	100%		
Vermund Larsen UK Limited, London	100%		
Meyland-Smith A/S, Aalborg	100%		
Associerede virksomheder:			
Ejendomsselskabet Skelagervej 11 A/S, Aalborg	50%		

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.03.22 t.DKK	31.03.21 t.DKK	31.03.22 t.DKK	31.03.21 t.DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	1.770	1.276	0	0
Forudbetalte omkostninger	92	111	0	0
I alt	1.862	1.387	0	0

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.04.21	2.227	2.411	-4	-4
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-455	-184	0	0
Udskudt skat pr. 31.03.22	1.772	2.227	-4	-4

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i t.DKK	Andre hensatte forpligtelser			
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.04.21				3.612
Hensat i året				1.476
Forpligtelser pr. 31.03.22				5.088
	31.03.22 t.DKK	31.03.21 t.DKK	31.03.22 t.DKK	31.03.21 t.DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	3.612	3.612	0	0
----------------------------	-------	-------	---	---

Andre hensatte forpligtelser består af forventede omkostninger til ledelsesaflønnning.

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.03.22	Gæld i alt 31.03.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	445	3.965	6.157	6.599
Anden gæld	0	0	5.027	5.051
I alt	445	3.965	11.184	11.650

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.03.22 t.DKK	31.03.21 t.DKK	31.03.22 t.DKK	31.03.21 t.DKK

14. Periodeafgrænsningsposter

Modtagne tilskud til igangværende udviklingsprojekt	1.171	1.323	0	0
---	-------	-------	---	---

15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Unoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.03.22	12.893	30	12.923
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	3.012	0	3.012
Modervirksomhed:			
Dagsværdi pr. 31.03.22	12.893	30	12.923
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	3.012	0	3.012

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i unoterede selskab, hvor dagsværdien er fastsat til selskabets estimerede kursværdi i henhold til senest aflagte årsrapport.

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingkontrakter med en restløbetid på 2-106 måneder og en resterende forpligtelse på t.DKK 30.587, heraf forfalder t.DKK 5.120 inden for et år.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 396 overfor pengeinstitut.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK xx på balancedagen, hvoraf t.DKK 3.475 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.157 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 10.179.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

18. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-30	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.689	4.946
Andre driftsomkostninger	9	218
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-595	-188
Finansielle indtægter	-3.662	-6.383
Finansielle omkostninger	872	495
Skat af årets resultat	5.242	4.571
Øvrige reguleringer	157	1.140
I alt	7.682	4.799

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5-10	0
Goodwill	10	0
Bygninger	5-30	50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

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".

20. 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 og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, 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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

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

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

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

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger 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".

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

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. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

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 i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til ledelsesaf lønning og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.