



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

DANSK STÅLMONTAGE A/S, ODENSE
TOLDERLUNDSVEJ 106, 5000 ODENSE C
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. maj 2017

Palle Laurits Andersen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Dansk Stålmontage A/S, Odense Tolderlundsvej 106 5000 Odense C
	Telefon: 66 17 53 13 Telefax: 66 17 53 25 Hjemmeside: www.dsmontage.dk E-mail: pa@dsmontage.dk
	CVR-nr.: 24 23 72 81 Stiftet: 15. september 1999 Hjemsted: Odense Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Claus Barrett, Formand Palle Laurits Andersen John Eric Rath Petersen Vagn Larsen Jens Henrik Jensen
Direktion	Palle Laurits Andersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
Pengeinstitut	Sparekassen Fyn Søndergade 17 5000 Odense C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Dansk Stålmontage A/S, Odense.

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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 29. maj 2017

Direktion:

Palle Laurits Andersen

Bestyrelse:

Claus Barrett
Formand

Palle Laurits Andersen

John Eric Rath Petersen

Vagn Larsen

Jens Henrik Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Dansk Stålmontage A/S, Odense

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Stålmontage A/S, Odense for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til ledelsesberetningen og noten "Usikkerhed ved going concern" i regnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabets ledelse forventer, at finansieringen af driften for det kommende år er til stede, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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.

Odense, den 29. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Brorsen Jensen
statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er konstruktion, produktion og montage af procesanlæg, rør og stålkonstruktioner.

Usikkerhed ved indregning og måling

Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen som et skatteaktiv. Det er en forudsætning, at selskabet eller dets sambeskattede selskab fremover realiserer positiv skattepligtig indkomst for at dette aktiv realiseres.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har realiseret et resultat før skat på -2,39 mio. kr., hvilket er en væsentlig forbedring i forhold til sidste år.

Ledelsen vurderer udviklingen positiv i forhold til tidligere år og forventer fortsat positiv udvikling i det kommende år med afsæt i en historisk stor ordrebog 2017 - 2018.

Ledelsen har iværksat omfattende besparelsesplaner, som vil få virkning i 2017 og fremadrettet.

Ledelsen har opstartet tiltag for omsætningsoptimering af eksisterende storkunder samt tiltrækning af nye kundegrupper og segmenter, som der arbejdes dagligt med. Der er igangsat et samarbejde med et succesrigt erhvervsikon som aktiv sparringspartner i processen.

Selskabet har tabt over 50% af aktiekapitalen og er således omfattet af selskabslovens § 119. Selskabets aktiekapital forventes retableret gennem fremtidig positiv indtjening, ligesom der forventes at være likviditet til det kommende års drift.

Den fortsatte drift er betinget af, at den for driften nødvendige likviditet er til rådighed for selskabet. Selskabet har en stram likviditet, som skyldes dårlige resultater de 2 seneste år. Ud over brug af den likviditet, som selskabet i øjeblikket har rådighed over, vil selskabets pengeinstitut, ledelsen og den tilknyttede virksomhed bidrage med yderlig likviditet i det omfang, det måtte være muligt og nødvendigt, således at den for driften nødvendige likviditet forventes at være tilstede, og regnskabet er derfor aflagt med fortsat drift for øje.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		14.732.033	15.551
Personaleomkostninger.....	1	-15.722.954	-17.883
Af- og nedskrivninger.....		-821.329	-1.143
DRIFTSRESULTAT		-1.812.250	-3.475
Finansielle indtægter.....		0	2
Finansielle omkostninger.....		-578.080	-337
RESULTAT FØR SKAT		-2.390.330	-3.810
Skat af årets resultat.....	2	509.050	917
ÅRETS RESULTAT		-1.881.280	-2.893
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Anvendt af tidligere års overskud.....		-1.881.280	-2.893
I ALT		-1.881.280	-2.893

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.075.636	1.469
Driftsmateriel og inventar.....		217.217	215
Indretning af lejede lokaler.....		1.106.061	1.240
Materielle anlægsaktiver.....	3	2.398.914	2.924
Lejededpositum.....		503.249	503
Finansielle anlægsaktiver.....	4	503.249	503
ANLÆGSAKTIVER.....		2.902.163	3.427
Varelager.....		1.361.382	826
Varebeholdninger.....		1.361.382	826
Tilgodehavender fra salg.....		6.049.870	8.296
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		2.052.197	427
Udskudt skatteaktiv.....		162.725	0
Andre tilgodehavender.....		48.352	79
Tilgodehavender.....		8.313.144	8.802
Likvider.....		4.269	38
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		9.678.795	9.666
AKTIVER.....		12.580.958	13.093

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Aktiekapital.....		1.501.000	1.501
Overført overskud.....		-2.475.547	-594
EGENKAPITAL.....	5	-974.547	907
Hensættelse til udskudt skat.....		0	346
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		0	346
Banklån.....		1.438.293	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	1.438.293	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	1.268.756	0
Gæld til pengeinstitutter.....		4.257.346	5.203
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.704.866	2.340
Gæld til tilknyttede selskaber.....		205.917	53
Selskabsskat.....		0	151
Anden gæld.....		2.680.327	4.093
Kortfristede gældsforpligtelser.....		12.117.212	11.840
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		13.555.505	11.840
PASSIVER.....		12.580.958	13.093
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Usikkerhed ved going concern	9		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	10		

NOTER

	2016 kr.	2015 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 25 (2015: 32)			
Løn og gager.....	12.823.677	14.337	
Pensioner.....	1.292.213	1.510	
Andre omkostninger til social sikring.....	226.299	269	
Andre personaleomkostninger.....	1.380.765	1.767	
	15.722.954	17.883	
Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	146	
Regulering af udskudt skat.....	-509.050	-1.063	
	-509.050	-917	
Materielle anlægsaktiver			3
	Produktionsanlæg og maskiner	Driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2016.....	4.762.242	656.188	2.427.249
Tilgang.....	0	73.671	0
Kostpris 31. december 2016.....	4.762.242	729.859	2.427.249
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	3.293.097	442.507	1.186.138
Årets afskrivninger	393.509	70.135	135.050
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	3.686.606	512.642	1.321.188
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	1.075.636	217.217	1.106.061
Finansielle anlægsaktiver			4
			Lejedespositum
Kostpris 1. januar 2016.....			503.249
Kostpris 31. december 2016.....			503.249
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....			503.249
Egenkapital			5
	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	1.501.000	-594.267	906.733
Forslag til årets resultatdisponering.....		-1.881.280	-1.881.280
Egenkapital 31. december 2016.....	1.501.000	-2.475.547	-974.547

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					6
	1/1 2016	31/12 2016	Afdrag	Restgæld	
	gæld i alt	gæld i alt	næste år	efter 5 år	
Banklån.....	0	2.707.049	1.268.756	0	
	0	2.707.049	1.268.756	0	

Eventualposter mv.

7

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 195 tkr.

Leasingkontrakterne har en samlet restleasingydelse på 260 tkr.

Selskabet har et uopsigeligt lejemål på Tolderlundsvej 106, der gælder indtil 30. juni 2023. Den årlige leje på Tolderlundsvej 106 udgør 763 tkr.

Der verserer tvister med leverandører om påstået overfakturering, levering af kraner samt tvist med debitor vedrørende ekstraarbejder. Selskabets advokatforbindelse har meddelt, at de nævnte tvister ikke forventes at påvirke selskabets økonomiske stilling.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Palle Andersen Odense Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8

Selskabet har stillet garantier på i alt 6.975 tkr. i forbindelse med indgåelse af entreprisekontrakter.

Til sikkerhed for ethvert mellemværende med selskabets pengeinstitut har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 6.500 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver:

Simple fordringer, lager af råvarer, halvfabrikata, færdigvarer, de i tinglysningslovens § 42 nævnte køretøjer, goodwill samt driftsinventar og driftsmateriel, som ikke vil være omfattet af pantet i henhold til tinglysningslovens § 37.

Bogførte værdier af pantsatte aktiver er udelukkende oplyst ud fra den i årsrapporten anvendte fordeling. Herudover skal fratrækkes evt. bogført værdi af driftsmateriel mv. som vil være omfattet af pantet i henhold til tinglysningslovens § 37.

NOTER**Note****Usikkerhed ved going concern****9**

Selskabet har realiseret et resultat før skat på -2,39 mio. kr., hvilket er en væsentlig forbedring i forhold til sidste år.

Ledelsen vurderer udviklingen positiv i forhold til tidligere år og forventer fortsat positiv udvikling i det kommende år med afsæt i en historisk stor ordrebog 2017 - 2018.

Ledelsen har iværksat omfattende besparelsesplaner, som vil få virkning i 2017 og fremadrettet.

Ledelsen har opstartet tiltag for omsætningsoptimering af eksisterende storkunder samt tiltrækning af nye kundegrupper og segmenter, som der arbejdes dagligt med. Der er igangsat et samarbejde med et succesrigt erhvervsikon som aktiv sparringspartner i processen.

Selskabet har tabt over 50% af aktiekapitalen og er således omfattet af selskabslovens § 119. Selskabets aktiekapital forventes reableret gennem fremtidig positiv indtjening, ligesom der forventes at være likviditet til det kommende års drift.

Den fortsatte drift er betinget af, at den for driften nødvendige likviditet er til rådighed for selskabet. Selskabet har en stram likviditet, som skyldes dårlige resultater de 2 seneste år. Ud over brug af den likviditet, som selskabet i øjeblikket har rådighed over, vil selskabets pengeinstitut, ledelsen og den tilknyttede virksomhed bidrage med yderlig likviditet i det omfang, det måtte være muligt og nødvendigt, således at den for driften nødvendige likviditet forventes at være tilstede, og regnskabet er derfor aflagt med fortsat drift for øje.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**10**

Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen som et skatteaktiv. Det er en forudsætning, at selskabet eller dets sambeskattede selskab fremover realiserer positiv skattepligtig indkomst for at dette aktiv realiseres.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dansk Stålmontage A/S, Odense for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0-30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler.....	5-10 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, direkte produktionsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.