

MTO - ELECTRIC A/S

Stiftsvej 14, 7100 Vejle
CVR-nr. 26 31 49 09

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.06.21

Jens Anders Jensen
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 9 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 - 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter | 14 - 26 |

Selskabet

MTO - ELECTRIC A/S
Stiftsvej 14
7100 Vejle

Hjemsted: Vejle
CVR-nr.: 26 31 49 09
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jan Michael Johansen
Mads Andersen Velbæk

Bestyrelse

Jens Anders Jensen
Jan Michael Johansen
Mads Andersen Velbæk
Vilhelm Nakskov Laursen
Søren Brinks Larsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S

Dattervirksomhed

MTO ejendomme ApS, Vejle

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for MTO - ELECTRIC A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 21. juni 2021

Direktionen

Jan Michael Johansen

Mads Andersen Velbæk

Bestyrelsen

Jens Anders Jensen
Formand

Jan Michael Johansen

Mads Andersen Velbæk

Vilhelm Nakskov Laursen

Søren Brinks Larsen

Til kapitalejeren i MTO - ELECTRIC A/S**Konklusion**

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 21. juni 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peder Pedersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne30183

John Laursen
Reg. revisor
MNE-nr. mne897

Væsentligste aktiviteter

MTO electric a/s er en import- og handelsvirksomhed indenfor industrielle komponenter til elbranchen primært i Danmark. MTO electric a/s repræsenterer mere end 50 udenlandske leverandører. MTO electric a/s forhandler og lagerfører disses produkter til videresalg hos kunder indenfor: Grossistbranchen, tavle- og styringsfabrikanter, OEM & industri, service virksomheder samt et netværk af forhandlere i hele landet.

Selskabets kernekompetence er kapslinger i metal og kunststof, tilhørende og supplementære produkter til disse, samt en række af nicheprodukter, som strategisk giver selskabet mulighed for at udbygge forretningsgrundlaget.

MTO electric A/S og MTO cables ApS er pr. 1/1-2020 fusioneret, således at driften udelukkende koncentrerer sig i MTO electric A/S. Sammenligningstallene for 2019 er ikke ændret.

MTO electric a/s har pr. 1 marts 2020 købt alle aktiviteter i HC Industri v/ Henrik Østerlin, og har inkorporeret dette i driften i MTO electric A/S.

Markedsoverblik

MTO Electric A/S sælger udelukkende sine produkter i business to business markedet. Selskabets salgsstrategi er mersalg til den eksisterende kundemasse samt at vinde marked med de fokusprodukter, hvor MTO Electric A/S har mulighed for at indgå strategisk samarbejde med kunden.

Strategi og målsætninger

Det er MTO Electric A/S strategi at blive fuldsortimentsleverandør inden for kapslinger og tilbehør, herunder at kunne levere kundetilpassede typer og løsninger. Produkterne skal primært afsættes i Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2020, som samtidig er MTO Electric A/S' nittende regnskabsår, har været præget af en god aktivitet i gennem hele året. Det opnåede driftsresultat anses som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For det kommende år 2021 forventes en tilfredsstillende omsætningsstigning, og et resultat før skat der ligger på niveau med resultatet for 2020.

Finansielle risici

Der er ingen særlig risici inden for drift.

Valutarisici

Hovedparten af selskabets udenlandske leverandør handel foregår i Euro, hvorfor der ikke forventes at opstå risici, som kan få betydning for selskabets omkostninger.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici omfatter primært enkelt kunder, som kan få problemer med betaling af tilgodehavender. Generelt er der stor kundespredning mht. brancher, hvorfor der ikke vurderes nogen generelle risici. I specielle tilfælde handles der kun med kunderne mod forudbetaling.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | | 2020 DKK | 2019 DKK |
|------|---|-------------------|------------------|
| | Bruttofortjeneste | 11.701.223 | 8.154.467 |
| 1 | Personaleomkostninger | -8.831.810 | -6.979.324 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | 2.869.413 | 1.175.143 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -403.151 | -294.898 |
| | Andre driftsomkostninger | 0 | -4.780 |
| | Resultat før finansielle poster | 2.466.262 | 875.465 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 402.394 | 940.893 |
| 2 | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 207.863 |
| 3 | Andre finansielle indtægter | 168.833 | 165.499 |
| | Andre finansielle omkostninger | -255.462 | -312.708 |
| | Resultat før skat | 2.782.027 | 1.877.012 |
| | Skat af årets resultat | -652.808 | -158.855 |
| | Årets resultat | 2.129.219 | 1.718.157 |

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|--|--|------------------|------------------|
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 402.394 | 1.148.756 |
| | Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret | 240.080 | 242.236 |
| | Overført resultat | 1.486.745 | 327.165 |
| | I alt | 2.129.219 | 1.718.157 |

| AKTIVER | | 31.12.20 | 31.12.19 |
|----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Goodwill | 1.016.089 | 190.510 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 1.016.089 | 190.510 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 423.333 | 302.385 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | 423.333 | 302.385 |
| 4 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 6.753.746 | 6.351.352 |
| 4 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 512.043 |
| 4 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 1.760.000 | 1.760.000 |
| | Deposita | 470.010 | 487.500 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 8.983.756 | 9.110.895 |
| | Anlægsaktiver i alt | 10.423.178 | 9.603.790 |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 9.983.232 | 5.871.392 |
| | Varebeholdninger i alt | 9.983.232 | 5.871.392 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 6.857.344 | 5.800.407 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 559.170 |
| | Udskudt skatteaktiv | 53.354 | 68.347 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 142.084 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 16.121 | 0 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 367.257 | 136.820 |
| | Tilgodehavender i alt | 7.436.160 | 6.564.744 |
| | Likvide beholdninger | 4.574 | 4.709 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 17.423.966 | 12.440.845 |
| | Aktiver i alt | 27.847.144 | 22.044.635 |

| PASSIVER | | 31.12.20 | 31.12.19 |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Selskabskapital | 563.000 | 563.000 |
| | Overkurs ved emission | 0 | 569.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 6.553.746 | 6.595.395 |
| | Overført resultat | 4.854.847 | 2.355.059 |
| | Egenkapital i alt | 11.971.593 | 10.082.454 |
| 5 | Ansvarlig lånekapital | 1.000.000 | 1.000.000 |
| 5 | Anden gæld | 641.480 | 202.826 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 1.641.480 | 1.202.826 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 2.228.852 | 4.531.977 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 3.910.296 | 2.138.435 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 133.622 | 0 |
| | Gæld til associerede virksomheder | 0 | 1.380.206 |
| | Selskabsskat | 0 | 106.899 |
| | Anden gæld | 7.961.301 | 2.601.838 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 14.234.071 | 10.759.355 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 15.875.551 | 11.962.181 |
| | Passiver i alt | 27.847.144 | 22.044.635 |

6 Oplysninger om dagsværdi

7 Eventualforpligtelser

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Overkurs ved emission | Reserve for nettop- skrivning efter indre værdis- metode | Overført resultat |
|---|----------------------|-----------------------------|---|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.19 | 563.000 | 569.000 | 5.446.639 | 2.027.894 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -242.236 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 1.148.756 | 569.401 |
| Saldo pr. 31.12.19 | 563.000 | 569.000 | 6.595.395 | 2.355.059 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.20 | 563.000 | 569.000 | 6.595.395 | 2.355.059 |
| Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb | 0 | 0 | -444.043 | 444.043 |
| Korrigeret saldo pr. 01.01.20 | 563.000 | 569.000 | 6.151.352 | 2.799.102 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -240.080 |
| Overførsler til/fra andre reserver | 0 | -569.000 | 0 | 569.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 402.394 | 1.726.825 |
| Saldo pr. 31.12.20 | 563.000 | 0 | 6.553.746 | 4.854.847 |

| | 2020 DKK | 2019 DKK |
|--|-------------|-------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 7.423.284 | 5.697.487 |
| Pensioner | 1.067.606 | 984.035 |
| Andre omkostninger til social sikring | 66.114 | 56.603 |
| Andre personaleomkostninger | 274.806 | 241.199 |
| I alt | 8.831.810 | 6.979.324 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 19 | 17 |

2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

| | | |
|---|---|---------|
| Resultatandele fra associerede virksomheder | 0 | 207.863 |
|---|---|---------|

3. Finansielle indtægter

| | | |
|----------------------------------|---------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 49.000 | 104.360 |
| Renteindtægter i øvrigt | 119.833 | 61.139 |
| I alt | 168.833 | 165.499 |

4. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i DKK | Kapitalandele i Andre værdipa- tilknyttede virk- somheder og kapital- andele | |
|--|---|-----------|
| | virksomheder | andele |
| Kostpris pr. 01.01.20 | 200.000 | 1.760.000 |
| Kostpris pr. 31.12.20 | 200.000 | 1.760.000 |
| Opskrivninger pr. 01.01.20 | 6.151.352 | 0 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 402.394 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.20 | 6.553.746 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 6.753.746 | 1.760.000 |
| Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi | 6.553.746 | 0 |
| Navn og hjemsted: | | Ejerandel |
| Dattervirksomheder: | | |
| MTO ejendomme ApS, Vejle | | 100% |

5. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt | |
|-----------------------|------------------------|------------|-----------|
| | | 31.12.20 | 31.12.19 |
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Anden gæld | 0 | 641.480 | 202.826 |
| I alt | 0 | 1.641.480 | 1.202.826 |

6. Oplysninger om dagsværdi

| Beløb i DKK | Unoterede værdipapirer og kapitalandele |
|---|---|
| Dagsværdi pr. 31.12.20 | 6.753.746 |
| Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | 402.394 |

7. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2 - 23 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 5, i alt t.DKK 63.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution overfor datterselskabet MTO ejendomme ApS' mellemværende med kreditinstitut. Kautionen er ulimiteret.

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 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 2.229 er der givet virksomhedspant omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, motorkøretøjer, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger og landbrugsbesætninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt drivmidler og andre hjælpestoffer. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 18.280.

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Med virkning pr. 1. januar 2020 er MTO Electric A/S fusioneret med datterselskabet MTO Cables ApS, med MTO Electric A/S som det fortsættende selskab. Sammenligningstallene for 2019 er ikke tilpasset.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

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

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.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Goodwill | 5 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | 5 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 | 0 |

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede frem-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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".

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 dattervirksomheder og associerede virksomheder, 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.

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, 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.

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 m.v.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Goodwill

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

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

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler 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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles 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.

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalandeles identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

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.

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

Ved erhvervelse af associerede virksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) fore-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventuel forpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis. Der henvises iøvrigt dattervirksomheders seneste offentliggjort regnskab for en uddybning af anvendt regnskabspraksis.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

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

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

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.

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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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.