

P.L. Silkeborg Holding ApS

Frederiksdalvej 2
8600 Silkeborg
CVR-nr. 26474884

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2018

Dirigent

Navn: Vita Lyngaa

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

P.L. Silkeborg Holding ApS
Frederiksdalvej 2
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 26474884
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Vita Lyngaa

Bank

Spar Nord Bank
Sønder Allé 11
8000 Aarhus

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for P.L. Silkeborg Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 30.05.2018

Direktion

Vita Lyngaa

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i P.L. Silkeborg Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P.L. Silkeborg Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 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 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 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Silkeborg, den 30.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Thorsten Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31431

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	32.477	28.133	25.961	21.737	20.403
Driftsresultat	3.056	2.333	(1.677)	3.017	5.520
Resultat af finansielle poster	(1.251)	(1.276)	(465)	(959)	(1.544)
Årets resultat	1.628	521	(2.890)	1.240	3.410
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.487	521	0	0	0
Samlede aktiver	73.941	77.779	72.094	71.884	82.084
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.459	6.883	4.561	4.087	1.456
Egenkapital	24.574	22.632	20.837	24.527	23.488
Egenkapital ekskl. minoriteter	23.023	21.258	20.837	24.527	23.488
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.830	5.010	2.312	5.342	647
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(6.805)	(5.797)	(5.285)	(3.331)	(1.249)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.148	4.087	1.400	479	(3.961)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	135	115	109	47	47
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	6,7	2,5	(12,7)	5,2	13,8
Soliditetsgrad (%)	31,1	27,3	28,9	34,1	28,6
Afkastningsgrad	4,1	3,0	(2,3)	4,2	6,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens evne til at skabe overskud i forhold til hvor mange penge, der er bundet i forskellige aktiver.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktiviteter er i lighed med tidligere år fremstilling og forarbejdning af emner i jern og stål. Koncernen er hovedsagligt ordreproducerende. Koncernens produktion sker i Danmark, Kina og Letland.

Moderselskabets hovedaktivitet omfatter holdingvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat i koncernen eksklusive minoritetsinteresser udviser et overskud efter skat på 1.487 t.kr. mod 521 t.kr. i 2016. Årets resultat betragtes som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat i 2018 i samme niveau som 2017.

Moderselskabet P.L. Holding Silkeborg A/S

Moderselskabet forventer et resultat før indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder på 0 t.kr.

Særlige risici

Koncernens produktionen sker dels i Kina og Letland. Som følge heraf er koncernen eksponeret over for valutarisici mellem koncernens funktionelle valuta og CNY og EURO.

Efter ledelsens vurdering påhviler der ikke koncernen særlige risici udover normale forretningsmæssige risici forbundet med udførelse af koncernens aktiviteter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsprojekter under udførelse vedrører udvikling af en langsigtet produktionsløsning i samarbejde med kunde, samt udvikling af system til intern processtyring.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		32.477.078	28.133.312
Personaleomkostninger	1	(25.243.713)	(22.027.918)
Af- og nedskrivninger	2	(4.177.361)	(3.772.106)
Driftsresultat		3.056.004	2.333.288
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(18.307)	0
Andre finansielle indtægter		273.993	761.162
Andre finansielle omkostninger		(1.506.251)	(2.037.028)
Resultat før skat		1.805.439	1.057.422
Skat af årets resultat	3	(177.205)	(536.584)
Årets resultat	4	1.628.234	520.838

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		298.283	0
Udviklingsprojekter under udførelse		428.829	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	727.112	0
Produktionsanlæg og maskiner		24.165.654	25.410.945
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.989.056	1.123.723
Indretning af lejede lokaler		157.006	225.924
Materielle anlægsaktiver	6	28.311.716	26.760.592
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	18.307
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.430	4.430
Deposita		349.350	0
Finansielle anlægsaktiver	7	353.780	22.737
Anlægsaktiver		29.392.608	26.783.329
Råvarer og hjælpematerialer		3.474.500	4.957.042
Varer under fremstilling		3.287.061	3.789.436
Fremstillede varer og handelsvarer		7.925.639	6.439.654
Varebeholdninger		14.687.200	15.186.132
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.367.355	23.806.751
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	2.531.776
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		290.347	372.040
Udskudt skat	9	1.499.000	1.518.339
Andre tilgodehavender		2.816.208	2.171.065
Periodeafgrænsningsposter		744.075	0
Tilgodehavender		24.716.985	30.399.971
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.827.067	4.088.742
Værdipapirer og kapitalandele		3.827.067	4.088.742
Likvide beholdninger		1.316.777	1.320.692
Omsætningsaktiver		44.548.029	50.995.537
Aktiver		73.940.637	77.778.866

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		22.592.101	21.029.529
Forslag til udbytte for regnskabsåret		305.800	103.400
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		23.022.901	21.257.929
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.551.326	1.374.382
Egenkapital		24.574.227	22.632.311
Bankgæld		916.667	2.079.305
Finansielle leasingforpligtelser		11.061.658	8.552.345
Langfristede gældsforpligtelser	10	11.978.325	10.631.650
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	4.193.370	2.288.206
Bankgæld		5.602.966	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		15.731.316	27.773.226
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.810.693	10.720.182
Skyldig selskabsskat		328.013	811.064
Anden gæld		4.395.693	2.615.499
Periodeafgrænsningsposter		326.034	306.728
Kortfristede gældsforpligtelser		37.388.085	44.514.905
Gældsforpligtelser		49.366.410	55.146.555
Passiver		73.940.637	77.778.866
Associerede virksomheder	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	21.029.529	103.400	0
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	0	1.374.382
Korrigeret egenkapital primo	125.000	21.029.529	103.400	1.374.382
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(103.400)	0
Valutakursreguleringer	0	321.664	0	35.727
Øvrige egenkapitalposter	0	59.691	0	0
Årets resultat	0	1.181.217	305.800	141.217
Egenkapital ultimo	125.000	22.592.101	305.800	1.551.326
				I alt kr.
Egenkapital primo				21.257.929
Rettelse af væsentlige fejl				1.374.382
Korrigeret egenkapital primo				22.632.311
Udbetalt ordinært udbytte				(103.400)
Valutakursreguleringer				357.391
Øvrige egenkapitalposter				59.691
Årets resultat				1.628.234
Egenkapital ultimo				24.574.227

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		3.056.004	2.333.288
Af- og nedskrivninger		4.177.361	4.754.840
Nedskrivninger af omsætningsaktiver		0	1.897.705
Ændringer i arbejdskapital	11	4.469.671	(1.858.677)
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.703.036	7.127.156
Modtagne finansielle indtægter		273.993	761.162
Betalte finansielle omkostninger		(1.506.251)	(2.037.028)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(640.917)	(840.987)
Pengestrømme vedrørende drift		9.829.861	5.010.303
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(428.829)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(6.059.768)	(6.882.850)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	1.183.796
Køb af finansielle anlægsaktiver		(316.350)	(1.147.892)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	1.050.116
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.804.947)	(5.796.830)
Optagelse af lån		3.251.839	97.982
Udbetalt udbytte		(103.400)	(100.000)
Overførsler af værdipapirer		0	4.088.742
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.148.439	4.086.724
Ændring i likvider		6.173.353	3.300.197
Likvider primo		(22.363.791)	(25.663.988)
Likvider ultimo		(16.190.438)	(22.363.791)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.316.777	1.320.692
Værdipapirer		3.827.067	4.088.742
Kortfristet gæld til banker		(21.334.282)	(27.773.225)
Likvider ultimo		(16.190.438)	(22.363.791)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	23.087.621	20.145.692
Pensioner	1.837.021	1.603.812
Andre omkostninger til social sikring	471.837	411.713
Andre personaleomkostninger	(152.766)	(133.299)
	25.243.713	22.027.918
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	135	115
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Direktion	156.000	156.000
	156.000	156.000
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	216.063	37.138
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.994.298	3.734.968
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(33.000)	0
	4.177.361	3.772.106
	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	291.168	0
Ændring af udskudt skat	19.339	(150.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(133.302)	686.584
	177.205	536.584
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	305.800	0
Overført resultat	1.181.217	520.838
Minoritetsinteressers andel af resultatet	141.217	0
	1.628.234	520.838

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.436.207	0	0
Overførsler	0	648.188	0
Tilgange	0	0	428.829
Afgange	(661.869)	0	0
Kostpris ultimo	774.338	648.188	428.829
Af- og nedskrivninger primo	(1.436.207)	0	0
Overførsler	0	(133.842)	0
Årets afskrivninger	0	(216.063)	0
Tilbageførsel ved afgange	661.869	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(774.338)	(349.905)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	298.283	428.829

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling af en langsigtet produktionsløsning i samarbejde med kunde samt udvikling af system til intern processtyring.

	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	58.216.506	5.840.212	1.722.185
Overførsler	9.052.359	2.178.523	0
Tilgange	5.459.157	0	0
Kostpris ultimo	72.728.022	8.018.735	1.722.185
Af- og nedskrivninger primo	(32.805.561)	(4.716.489)	(1.496.261)
Overførsler	(12.126.628)	982.011	0
Årets afskrivninger	(3.630.179)	(295.201)	(68.918)
Af- og nedskrivninger ultimo	(48.562.368)	(4.029.679)	(1.565.179)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.165.654	3.989.056	157.006
Ikke-ejede aktiver	21.216.838	-	-

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	26.667	4.430	0
Overførsler	0	0	349.350
Kostpris ultimo	26.667	4.430	349.350
Opskrivninger primo	(8.360)	0	0
Andel af årets resultat	(18.307)	0	0
Opskrivninger ultimo	(26.667)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	4.430	349.350
		Hjemsted	Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder			
SOS Racing Parts ApS		Silkeborg	33,0
			2017 kr.
9. Udskudt skat			
Bevægelser i året			
Primo			1.518.339
Indregnet i resultatopgørelsen			(19.339)
Ultimo			1.499.000

Koncernens aktiverede skatteaktiv forventes udnyttet ved egen indtjening over de næste 3-5 år.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	0	0	916.667
Finansielle leasingforpligtelser	4.193.370	2.288.206	11.061.658
	4.193.370	2.288.206	11.978.325

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	498.932	4.102.170
Ændring i tilgodehavender	5.681.954	(5.778.198)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.711.215)	(182.649)
	4.469.671	(1.858.677)

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med Spar Nord har koncernen udstedt ejerpantebrev på 11.000 t.kr. med pant i driftsmidler, maskiner og goodwill. Den regnskabsmæssige værdi udgør 28.155 t.kr. Mellemværende med Spar Nord udgør 5.382 t.kr. pr. 31.12.2017.

Til sikkerhed for engagement med Spar Nord har koncernen givet virksomhedspant på 5.000 t.kr. med pant i varebeholdninger. Den regnskabsmæssige værdi af varebeholdninger omfattet af pantet udgør 7.241 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med AL Finans har koncernen givet pant i tilgodehavende fra salg. Den regnskabsmæssige værdi udgør 19.367 t.kr. Mellemværende med AL Finans udgør 15.731 t.kr. pr. 31.12.2017.

13. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret. I tillæg til ovenstående transaktioner har der i regnskabsåret været transaktioner med nærtstående parter, som er gennemført på normale markedsvilkår.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
14. Dattervirksomheder			
Nyt Spåntag Silkeborg Holding ApS	Silkeborg	ApS	90,0
Maskinfabrikken Silkeborg Spåntagning A/S	Silkeborg	A/S	90,0
Silkeborg Holding Hong Kong Limited	Hong Kong	Limited	90,0
SSB Silkeborg Spaantagning Baltic SIA	Letland	SIA	90,0
SMC Chongqing Silkeborg Machinery Co. Ltd.	Kina	Limited	90,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(52.497)	(57.079)
Personaleomkostninger	1	(156.000)	(156.000)
Driftsresultat		(208.497)	(213.079)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.270.958	110.000
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(18.307)	2.685
Andre finansielle indtægter	2	484.005	760.482
Andre finansielle omkostninger	3	(19.062)	(137.363)
Resultat før skat		1.509.097	522.725
Skat af årets resultat	4	(22.080)	(1.887)
Årets resultat	5	1.487.017	520.838

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.961.930	12.369.308
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	18.307
Finansielle anlægsaktiver	6	13.961.930	12.387.615
Anlægsaktiver		13.961.930	12.387.615
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.285.027	3.075.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		290.347	390.347
Andre tilgodehavender		1.500.000	1.500.000
Tilgodehavende selskabsskat		0	64.488
Tilgodehavender		5.075.374	5.029.835
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.827.067	3.720.069
Værdipapirer og kapitalandele		3.827.067	3.720.069
Likvide beholdninger		183.325	452.055
Omsætningsaktiver		9.085.766	9.201.959
Aktiver		23.047.696	21.589.574

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.891.499	13.105.411
Overført overskud eller underskud		9.700.602	7.983.809
Forslag til udbytte for regnskabsåret		305.800	103.400
Egenkapital		23.022.901	21.317.620
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.500	266.250
Skyldig selskabsskat		1.591	0
Anden gæld		5.704	5.704
Kortfristede gældsforpligtelser		24.795	271.954
Gældsforpligtelser		24.795	271.954
Passiver		23.047.696	21.589.574
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	13.105.411	7.983.809	103.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(103.400)
Valutakursreguleringer	0	321.664	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.788.227)	1.788.227	0
Årets resultat	0	1.252.651	(71.434)	305.800
Egenkapital ultimo	125.000	12.891.499	9.700.602	305.800
				I alt kr.
Egenkapital primo				21.317.620
Udbetalt ordinært udbytte				(103.400)
Valutakursreguleringer				321.664
Øvrige egenkapitalposter				0
Årets resultat				1.487.017
Egenkapital ultimo				23.022.901

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	156.000	156.000
	156.000	156.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Direktion	156.000	156.000
	156.000	156.000
	2017 kr.	2016 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	242.277	32.426
Renteindtægter i øvrigt	45.003	15.194
Dagsværdireguleringer	70.187	492.440
Øvrige finansielle indtægter	126.538	220.422
	484.005	760.482
	2017 kr.	2016 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Dagsværdireguleringer	19.062	137.363
	19.062	137.363
	2017 kr.	2016 kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	23.452	0
Regulering vedrørende tidligere år	(1.372)	1.887
	22.080	1.887

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	305.800	0
Overført resultat	1.181.217	520.838
	1.487.017	520.838
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.043.764	26.667
Kostpris ultimo	1.043.764	26.667
Opskrivninger primo	11.325.544	(8.360)
Valutakursreguleringer	321.664	0
Andel af årets resultat	1.270.958	(18.307)
Opskrivninger ultimo	12.918.166	(26.667)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.961.930	0

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter Nyt Spåntag Silkeborg Holding ApS.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Resultat kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:				
SOS Racing Parts ApS	Silkeborg	ApS	33,0	54.921

7. Eventualforpligtelser

Selskabet indestår som selvkauzionist overfor Nyt Spåntag Silkeborg Holding ApS' gældsforpligtelser over for Spar Nord Bank. Kautionen er begrænset til 1.000 t.kr.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Paw Lyngaa, Frederiksdalvej 2, 8600 Silkeborg ejer 100% af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

9. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret. I tillæg til ovenstående transaktioner har der i regnskabsåret været transaktioner med nærtstående parter, som er gennemført på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med ændring i klassifikationer. Reklassifikationerne er fordelt på poster i resultatopgørelse, aktiver og passiver. Ændringen i klassifikationer har ikke medført ændringer i overskud, totale aktiver, totale passiver eller i egenkapitalen.

Konsolidering af datterselskaber i Kina og Hong Kong

I koncernregnskabet for 2016 og tidligere regnskabsår var der ikke foretaget konsolidering af koncernens selskaber i Kina og Hong Kong. Dette var undladt med baggrund i det retvisende billede, og arbejdet forbundet med konsolideringen var uforholdsmæssigt ressourcekrævende. Koncernen har imidlertid etableret nye procedurer for regnskabsaflæggelse i datterselskaberne for regnskabsåret 2017, hvorfor der er foretaget konsolidering af begge datterselskaber i koncernregnskabet for 2017. Der henvises til afsnittet "konsolideringsprincipper" for gennemgang af konsolideringsprincipperne anvendt i konsolideringen. Der er i forbindelse med konsolideringen ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene.

Væsentlige fejl i tidligere år

Der er i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2017 konstateret fejl i årsrapporten for 2016 vedrørende præsentationen og klassificering af minoritetsinteresser i koncernregnskabet. Der er fejlagtigt sket regulering af øvrige poster i balancen frem for præsentation af minoritetsinteresser.

Den samlede korrektion som følge af ovenstående udgør en forhøjelse af koncernens egenkapital pr. 31.12.2016 med 1.374 t.kr., af aktiverne med 975 t.kr. og en reduktion af selskabets kortfristede gældsforpligtelser med 399 t.kr. Korrektionen påvirker ikke det indregnede resultat i 2016.

Sammenligningstal er korrigeret.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Anvendt regnskabspraksis

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	4-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenlutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.