

P.L. Silkeborg Holding ApS

Frederiksdalvej 2
8600 Silkeborg
CVR-nr. 26474884

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.07.2019

Dirigent

Navn: Vita Lyngaa

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

P.L. Silkeborg Holding ApS
Frederiksdalvej 2
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 26474884
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Vita Lyngaa

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 10.07.2019

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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 10.07.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Thorsten Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31431

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	39.033	38.411	28.133	25.961	21.737
Driftsresultat	(2.416)	3.056	2.333	(1.677)	3.017
Resultat af finansielle poster	(1.518)	(1.251)	(1.276)	(465)	(959)
Årets resultat	(3.645)	1.628	521	(2.890)	1.240
Årets resultat ekskl. minoriteter	(3.310)	1.487	521	-	-
Samlede aktiver	87.112	73.941	77.779	72.094	71.884
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.500	5.459	6.883	4.561	4.087
Egenkapital	20.659	24.574	22.632	20.837	24.527
Egenkapital ekskl. minoriteter	19.439	23.023	21.258	20.837	24.527
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(2.839)	9.830	5.010	2.312	5.342
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.071)	(6.805)	(5.797)	(5.285)	(3.331)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	443	3.148	4.087	1.400	479
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	135	135	115	109	47
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(15,6)	6,7	2,5	(12,7)	5,2
Soliditetsgrad (%)	22,3	31,1	27,3	28,9	34,1
Afkastningsgrad	0,0	4,1	3,0	(2,3)	4,2

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	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Beskrivelse 1

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 underskud efter skat på (3.307) t.kr. mod et overskud på 1.487 t.kr. i 2017. Årets resultat betragtes som utilfredsstillende. Resultatet er påvirket af negativ prisudvikling på nøglekunder.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et mindre negativt resultat i 2019 i niveauet 0 kr. Det er ledelsens vurdering at selskabet fra 2020 og fremefter kommer til at generere overskud og positiv likviditet.

Moderselskabet P.L. Holding Silkeborg A/S

Moderselskabet forventer et resultat før indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder på 0 t.kr. i 2019.

Særlige risici

Koncernens produktion sker dels i Danmark, 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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		39.033.413	38.411.469
Personaleomkostninger	1	(36.405.483)	(31.178.104)
Af- og nedskrivninger		(5.044.206)	(4.177.362)
Driftsresultat		(2.416.276)	3.056.003
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(18.307)
Andre finansielle indtægter		263.366	273.993
Andre finansielle omkostninger		(1.781.245)	(1.506.251)
Resultat før skat		(3.934.155)	1.805.438
Skat af årets resultat	2	289.170	(177.205)
Årets resultat	3	(3.644.985)	1.628.233

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		608.618	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		82.220	298.283
Udviklingsprojekter under udførelse		0	428.829
Immaterielle anlægsaktiver	4	690.838	727.112
Produktionsanlæg og maskiner		23.865.918	24.165.654
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.297.771	3.989.056
Indretning af lejede lokaler		200.536	157.006
Materielle anlægsaktiver	5	28.364.225	28.311.716
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.430	4.430
Deposita		349.350	349.350
Finansielle anlægsaktiver	6	353.780	353.780
Anlægsaktiver		29.408.843	29.392.608
Råvarer og hjælpematerialer		3.567.764	3.474.500
Varer under fremstilling		5.529.082	3.287.061
Fremstillede varer og handelsvarer		5.617.194	7.925.639
Varebeholdninger		14.714.040	14.687.200
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.842.140	19.367.355
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		290.347	290.347
Udskudt skat	8	2.260.000	1.499.000
Andre tilgodehavender		3.235.856	2.816.208
Periodeafgrænsningsposter		806.314	744.075
Tilgodehavender		38.434.657	24.716.985
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.331.065	3.827.067
Værdipapirer og kapitalandele		3.331.065	3.827.067
Likvide beholdninger		1.223.489	1.316.777
Omsætningsaktiver		57.703.251	44.548.029
Aktiver		87.112.094	73.940.637

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		19.206.093	22.592.101
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	305.800
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		19.439.093	23.022.901
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.220.348	1.551.326
Egenkapital		20.659.441	24.574.227
Bankgæld		583.333	916.667
Finansielle leasingforpligtelser		12.089.336	11.061.658
Langfristede gældsforpligtelser	9	12.672.669	11.978.325
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	4.247.519	4.193.370
Bankgæld		1.956.636	5.602.966
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		26.255.192	15.731.316
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.163.180	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.450.027	6.810.693
Skyldig selskabsskat		989.994	328.013
Anden gæld		4.292.797	4.395.693
Periodeafgrænsningsposter		424.639	326.034
Kortfristede gældsforpligtelser		53.779.984	37.388.085
Gældsforpligtelser		66.452.653	49.366.410
Passiver		87.112.094	73.940.637
Associerede virksomheder	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	22.592.101	305.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(305.800)
Valutakursreguleringer	0	32.399	0
Årets resultat	0	(3.418.407)	108.000
Egenkapital ultimo	125.000	19.206.093	108.000
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		1.551.326	24.574.227
Udbetalt ordinært udbytte		0	(305.800)
Valutakursreguleringer		3.600	35.999
Årets resultat		(334.578)	(3.644.985)
Egenkapital ultimo		1.220.348	20.659.441

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		(2.416.276)	3.056.004
Af- og nedskrivninger		5.044.206	4.177.361
Ændringer i arbejdskapital	10	(4.200.817)	4.469.671
Pengestrømme vedrørende primær drift		(1.572.887)	11.703.036
Modtagne finansielle indtægter		263.366	273.993
Betalte finansielle omkostninger		(1.781.245)	(1.506.251)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		252.153	(640.917)
Pengestrømme vedrørende drift		(2.838.613)	9.829.861
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(4.845.898)	(428.829)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(225.018)	(6.059.768)
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(316.350)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.070.916)	(6.804.947)
Optagelse af lån		748.493	3.251.839
Udbetalt udbytte		(305.800)	(103.400)
Pengestrømme vedrørende finansiering		442.693	3.148.439
Ændring i likvider		(7.466.836)	6.173.353
Likvider primo		(16.190.438)	(22.363.791)
Likvider ultimo		(23.657.274)	(16.190.438)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.223.489	1.316.777
Værdipapirer		3.331.065	3.827.067
Kortfristet gæld til banker		(28.211.828)	(21.334.282)
Likvider ultimo		(23.657.274)	(16.190.438)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	33.994.031	29.022.012
Pensioner	2.119.686	1.837.021
Andre omkostninger til social sikring	533.420	471.837
Andre personaleomkostninger	(241.654)	(152.766)
	36.405.483	31.178.104
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	172	135
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Direktion	156.000	156.000
	156.000	156.000
	2018 kr.	2017 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	473.420	291.168
Ændring af udskudt skat	(761.000)	19.339
Regulering vedrørende tidligere år	(1.590)	(133.302)
	(289.170)	177.205
	2018 kr.	2017 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	305.800
Overført resultat	(3.418.407)	1.181.217
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(334.578)	141.217
	(3.644.985)	1.628.234

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	774.338	648.188	428.829
Overførsler	653.847	0	(653.847)
Tilgange	0	0	225.018
Afgange	(774.338)	0	0
Kostpris ultimo	653.847	648.188	0
Af- og nedskrivninger primo	(774.338)	(349.905)	0
Årets afskrivninger	(45.229)	(216.063)	0
Tilbageførsel ved afgange	774.338	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(45.229)	(565.968)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	608.618	82.220	0

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.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	72.728.022	8.018.735	1.722.185
Tilgange	4.515.347	690.449	293.949
Afgange	(6.011.563)	(294.015)	0
Kostpris ultimo	71.231.806	8.415.169	2.016.134
Af- og nedskrivninger primo	(48.562.368)	(4.029.679)	(1.565.179)
Årets afskrivninger	(4.328.212)	(359.234)	(250.419)
Tilbageførsel ved afgange	5.524.692	271.515	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(47.365.888)	(4.117.398)	(1.815.598)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.865.918	4.297.771	200.536
Ikke-ejede aktiver	19.322.769	-	-

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	26.667	4.430	349.350
Kostpris ultimo	26.667	4.430	349.350
Opskrivninger primo	(26.667)	0	0
Opskrivninger ultimo	(26.667)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	4.430	349.350
		Hjemsted	Ejer- andel %
7. Associerede virksomheder			
SOS Racing Parts ApS		Silkeborg	33,0
			2018 kr.
8. Udskudt skat			
Bevægelser i året			
Primo			1.499.000
Indregnet i resultatopgørelsen			761.000
Ultimo			2.260.000

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

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	0	0	583.333
Finansielle leasingforpligtelser	4.247.519	4.193.370	12.089.336
	4.247.519	4.193.370	12.672.669

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(26.840)	498.932
Ændring i tilgodehavender	(12.956.672)	5.681.954
Ændring i leverandørgæld mv.	8.782.695	(1.711.215)
	(4.200.817)	4.469.671

11. 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 21.252 t.kr.

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 5.831 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med AL Finans har koncernen givet pant i tilgodehavende fra salg. Den regnskabsmæssige værdi udgør 30.027 t.kr.

12. 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 %
13. Dattervirk- somheder			
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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(50.341)	(52.497)
Personaleomkostninger	1	(156.000)	(156.000)
Driftsresultat		(206.341)	(208.497)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(3.011.209)	1.270.958
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(18.307)
Andre finansielle indtægter	2	295.256	484.005
Andre finansielle omkostninger	3	(389.703)	(19.062)
Resultat før skat		(3.311.997)	1.509.097
Skat af årets resultat	4	1.590	(22.080)
Årets resultat	5	(3.310.407)	1.487.017

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.983.120	13.961.930
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle anlægsaktiver	6	10.983.120	13.961.930
Anlægsaktiver		10.983.120	13.961.930
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.285.027	3.285.027
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		290.347	290.347
Andre tilgodehavender		1.500.000	1.500.000
Tilgodehavende selskabsskat		31.001	0
Tilgodehavender		5.106.375	5.075.374
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.331.065	3.827.067
Værdipapirer og kapitalandele		3.331.065	3.827.067
Likvide beholdninger		41.737	183.325
Omsætningsaktiver		8.479.177	9.085.766
Aktiver		19.462.297	23.047.696

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.905.939	12.891.499
Overført overskud eller underskud		9.300.154	9.700.602
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	305.800
Egenkapital		19.439.093	23.022.901
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.500	17.500
Skyldig selskabsskat		0	1.591
Anden gæld		5.704	5.704
Kortfristede gældsforpligtelser		23.204	24.795
Gældsforpligtelser		23.204	24.795
Passiver		19.462.297	23.047.696
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	12.891.499	9.700.602
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	32.399	0
Årets resultat	0	(3.017.959)	(400.448)
Egenkapital ultimo	125.000	9.905.939	9.300.154

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	305.800	23.022.901
Udbetalt ordinært udbytte	(305.800)	(305.800)
Valutakursreguleringer	0	32.399
Årets resultat	108.000	(3.310.407)
Egenkapital ultimo	108.000	19.439.093

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	156.000	156.000
	156.000	156.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Direktion	156.000	156.000
	156.000	156.000
	2018 kr.	2017 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	31.890	242.277
Renteindtægter i øvrigt	45.002	45.003
Dagsværdireguleringer	0	70.187
Øvrige finansielle indtægter	218.364	126.538
	295.256	484.005
	2018 kr.	2017 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Dagsværdireguleringer	389.703	19.062
	389.703	19.062
	2018 kr.	2017 kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	0	23.452
Regulering vedrørende tidligere år	(1.590)	(1.372)
	(1.590)	22.080

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	108.000	305.800
Overført resultat	(3.418.407)	1.181.217
	(3.310.407)	1.487.017
	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	12.918.166	(26.667)
Valutakursreguleringer	32.399	0
Andel af årets resultat	(3.011.209)	0
Opskrivninger ultimo	9.939.356	(26.667)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.983.120	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 resultatopgørelsen. Ændringen i klassifikationer har ikke medført ændringer i overskud, totale aktiver, totale passiver eller i egenkapitalen.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 selskabs-skat 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 virksomhedssammenslutninger 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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Nettorealiseringsværdi 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationværdi, 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.

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.