



P.L. Silkeborg Holding ApS

Frederiksdalvej 2
8600 Silkeborg
CVR-nr. 26474884

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2022

Vita Lyngaa
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	10
Koncernens balance pr. 31.12.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

P.L. Silkeborg Holding ApS

Frederiksdalvej 2

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 26474884

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Vita Lyngaa, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 30.06.2022

Direktion

Vita Lyngaa

adm. dir.

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 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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 30.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32122

Rasmus Villadsen Madsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne45822

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	33.167	45.594	43.880	39.033	38.411
Driftsresultat	(6.792)	5.589	2.146	(2.416)	3.056
Resultat af finansielle poster	(716)	(1.066)	(969)	(1.518)	(1.232)
Årets resultat	(6.101)	3.612	469	(3.645)	1.628
Årets resultat ekskl. minoriteter	(5.622)	3.249	450	(3.310)	1.487
Balancesum	69.863	75.052	77.531	87.112	73.941
Investeringer i materielle aktiver	801	1.727	4.144	5.500	5.459
Egenkapital	15.820	24.358	21.054	20.659	24.574
Egenkapital ekskl. minoriteter	15.820	22.773	19.811	19.439	23.023
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.797	9.917	(2.839)	5.010	5.010
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.248)	(1.456)	(4.220)	(5.071)	(5.797)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.170	(8.923)	443	443	4.087
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	118	152	163	135	115
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(29,13)	15,26	2,29	(15,59)	6,78
Soliditetsgrad (%)	22,64	30,34	25,55	22,31	31,14
Afkastningsgrad	(9,70)	4,10	3,0	(2,3)	(2,30)

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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Afkastningsgrad (%):

Driftsresultat * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 og Letland.

Moderselskabets hovedaktivitet omfatter holdingselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat blev et underskud på 6.101 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet er utilfredsstillende og under det forventede niveau ved indgangen af året, hvilket særligt skyldes en væsentlig lavere aktivitet sammenholdt med året før, samt generelt stigende omkostninger.

Der er i året investeret store ressourcer i forbedring af processer og rutiner, ligesom der er sket tilpasning af organisation og omkostninger i øvrigt.

For at sikre en fokusering på koncernens primære aktiviteter i Europa besluttede koncernen i sommeren 2021 at nedlukke vores aktiviteter og fabrik i Kina.

Lukningen er gennemført og endeligt afsluttet i 2021, og er forløbet bedre end ventet.

Forventet udvikling

Koncernen forventes at generere et positivt resultat i det kommende år som et resultat af de tiltag og forbedringer foretaget i 2021, og en skærpet løbende tilpasning til svingende priser og omkostninger.

Moderselskabet P.L. Holding Silkeborg A/S

Moderselskabet forventer et resultat før indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder på 0 t.kr. i 2022.

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 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		33.166.778	45.594.098
Personaleomkostninger	1	(33.631.628)	(33.970.869)
Af- og nedskrivninger		(6.327.463)	(6.034.146)
Driftsresultat		(6.792.313)	5.589.083
Andre finansielle indtægter		347.744	576.199
Andre finansielle omkostninger		(1.063.802)	(1.642.302)
Resultat før skat		(7.508.371)	4.522.980
Skat af årets resultat	2	1.407.662	(910.991)
Årets resultat	3	(6.100.709)	3.611.989

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	83.159	217.487
Erhvervede immaterielle aktiver		59.871	59.871
Immaterielle aktiver	4	143.030	277.358
Produktionsanlæg og maskiner		11.365.642	15.949.458
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.681.981	5.232.661
Indretning af lejede lokaler		73.427	0
Materielle aktiver under udførelse		0	1.497.524
Materielle aktiver	6	18.121.050	22.679.643
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.430	4.430
Deposita		349.350	349.350
Finansielle aktiver	7	353.780	353.780
Anlægsaktiver		18.617.860	23.310.781
Råvarer og hjælpematerialer		5.232.169	3.705.401
Varer under fremstilling		1.997.134	1.361.655
Fremstillede varer og handelsvarer		7.069.400	7.557.062
Varebeholdninger		14.298.703	12.624.118
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.724.526	31.645.805
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		290.347	290.347
Udskudt skat	8	951.589	0
Andre tilgodehavender		63.031	1.876.531
Tilgodehavende skat		160.894	0
Periodeafgrænsningsposter	9	383.002	263.108
Tilgodehavender		23.573.389	34.075.791
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.976.059	3.362.154
Værdipapirer og kapitalandele		3.976.059	3.362.154
Likvide beholdninger		9.397.023	1.678.668

Omsætningsaktiver	51.245.174	51.740.731
Aktiver	69.863.034	75.051.512

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for valutakursreguleringer		(225.011)	(179.381)
Overført overskud eller underskud		15.920.159	22.714.035
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	113.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		15.820.148	22.772.654
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		0	1.585.531
Egenkapital		15.820.148	24.358.185
Udskudt skat	8	0	977.411
Hensatte forpligtelser		0	977.411
Bankgæld		14.273.353	5.940.020
Leasingforpligtelser		6.174.126	7.996.093
Anden gæld		608.450	1.569.198
Langfristede gældsforpligtelser	10	21.055.929	15.505.311
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	4.324.967	3.154.905
Bankgæld		661.953	2.454.689
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		16.527.822	16.809.216
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.011.134	8.917.627
Skyldig skat		0	475.846
Anden gæld		2.794.503	1.891.630
Periodeafgrænsningsposter	11	666.578	506.692
Kortfristede gældsforpligtelser		32.986.957	34.210.605
Gældsforpligtelser		54.042.886	49.715.916
Passiver		69.863.034	75.051.512
Dagsværdioplysninger	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	125.000	(179.381)	22.714.035	113.000	22.772.654
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	(1.171.872)	0	(1.171.872)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(113.000)	(113.000)
Valutakursreguleringer	0	(45.630)	0	0	(45.630)
Årets resultat	0	0	(5.622.004)	0	(5.622.004)
Egenkapital ultimo	125.000	(225.011)	15.920.159	0	15.820.148

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.585.531	24.358.185
Effekt af virksomhedskøb o.l.	(1.103.128)	(2.275.000)
Udbetalt ordinært udbytte	0	(113.000)
Valutakursreguleringer	(3.698)	(49.328)
Årets resultat	(478.705)	(6.100.709)
Egenkapital ultimo	0	15.820.148

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		(6.792.313)	5.589.083
Af- og nedskrivninger		6.327.463	6.034.146
Ændringer i arbejdskapital	12	9.135.819	(1.709.608)
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.670.969	9.913.621
Modtagne finansielle indtægter		347.744	576.199
Betalte finansielle omkostninger		(1.063.802)	(1.642.302)
Refunderet/(betalt) skat		(1.158.078)	1.069.968
Pengestrømme vedrørende drift		6.796.833	9.917.486
Køb mv. af immaterielle aktiver		(49.584)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(801.119)	(1.604.374)
Salg af materielle aktiver		(783.839)	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(613.905)	148.319
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.248.447)	(1.456.055)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		4.548.386	8.461.431
Optagelse af lån		10.000.000	0
Afdrag på lån mv.		(4.396.400)	(8.814.823)
Udbetalt udbytte		(113.000)	(108.000)
Køb af anparter fra minoritetsejer		(2.275.000)	0
Valutakursreguleringer		(45.631)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		3.169.969	(8.922.823)

Ændring i likvider	7.718.355	(461.392)
Likvider primo	1.678.668	2.140.060
Likvider ultimo	9.397.023	1.678.668
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	9.397.023	1.678.668
Likvider ultimo	9.397.023	1.678.668
<hr/>		

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	31.312.086	31.296.269
Pensioner	1.944.909	1.992.583
Andre omkostninger til social sikring	221.853	422.098
Andre personaleomkostninger	152.780	259.919
	33.631.628	33.970.869
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	151	152

	Ledelses- vederlag 2021 kr.
Direktion	1.850.000
Bestyrelse	358.000
	2.208.000

2 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	521.338	428.741
Ændring af udskudt skat	(1.929.000)	482.250
	(1.407.662)	910.991

3 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	113.000
Overført resultat	(5.622.004)	3.135.757
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(478.705)	363.232
	(6.100.709)	3.611.989

4 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	653.847	724.334
Tilgange	49.584	0
Kostpris ultimo	703.431	724.334
Af- og nedskrivninger primo	(436.360)	(664.463)
Årets afskrivninger	(183.912)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(620.272)	(664.463)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	83.159	59.871

5 Udviklingsprojekter

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

6 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	71.840.012	10.702.359	2.138.891	1.497.524
Overførsler	0	1.497.524	0	(1.497.524)
Tilgange	707.424	0	93.695	0
Afgange	(6.181.964)	(153.000)	0	0
Kostpris ultimo	66.365.472	12.046.883	2.232.586	0
Af- og nedskrivninger primo	(55.890.554)	(5.469.698)	(2.138.891)	0
Årets afskrivninger	(4.020.759)	(48.204)	(20.268)	0
Tilbageførsel ved afgange	4.911.483	153.000	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(54.999.830)	(5.364.902)	(2.159.159)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.365.642	6.681.981	73.427	0

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
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

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
SOS Racing Parts ApS	Silkeborg	33

8 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	(977.411)	(495.161)
Indregnet i resultatopgørelsen	1.929.000	(482.250)
Ultimo	951.589	(977.411)

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver er indregnet med forventning om udnyttelse ved kommende års positive indtjening.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	2.000.000
Bankgæld	1.666.667	0	14.273.353	0
Leasingforpligtelser	2.658.300	3.154.905	6.174.126	735.042
Anden gæld	0	0	608.450	1.569.198
	4.324.967	3.154.905	21.055.929	4.304.240

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte indtægter fra kunder.

12 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.674.585)	1.045.565
Ændring i tilgodehavender	11.614.886	(5.263.257)
Ændring i leverandørgæld mv.	(804.482)	2.508.084
	9.135.819	(1.709.608)

13 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	3.362.154
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(38.279)

14 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 11,9 mio.kr.

Til sikkerhed for engagement med Spar Nord har koncernen givet virksomhedspant på 8.000 t.kr. med pant i varebeholdninger. Den regnskabsmæssige værdi af varebeholdninger omfattet af pantet udgør 4,3 mio.kr.

Til sikkerhed for engagement med AL Finans har koncernen givet pant i tilgodehavende fra salg. Den regnskabsmæssige værdi udgør 21 mio.kr.

Til sikkerhed for engagement med Spar Nord har koncernen stillet sikkerhed i værdipapirdepoter med en regnskabsmæssig værdi på 3.976 t.kr. Bankgælden der indgår i sikkerhedsstillelsen udgør netto 5,2 mio.kr.

15 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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.

16 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Nyt Spåntag Silkeborg Holding ApS	Silkeborg	ApS	100,00
Maskinfabrikken Silkeborg Spåntagning A/S	Silkeborg	A/S	100,00
Silkeborg Holding Hong Kong Limited	Hong Kong	Limited	100,00
SSB Silkeborg Spaantagning Baltic SIA	Letland	SIA	100,00
SMC Chongqing Silkeborg Machinery Co. Ltd.	Kina	Limited	100,00

SMC Chongqing Silkeborg Machinery Co. Ltd. er ophørt med udgangen af regnskabsåret 2021.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(44.182)	(42.525)
Personaleomkostninger	1	(156.000)	(175.500)
Driftsresultat		(200.182)	(218.025)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.904.039)	3.269.087
Andre finansielle indtægter	2	617.125	260.004
Andre finansielle omkostninger	3	(54.802)	(68.309)
Resultat før skat		(5.541.898)	3.242.757
Skat af årets resultat	4	(80.106)	6.000
Årets resultat	5	(5.622.004)	3.248.757

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.423.267	14.269.807
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle aktiver	6	9.423.267	14.269.807
Anlægsaktiver		9.423.267	14.269.807
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.000.000	3.285.027
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		290.347	290.347
Udskudt skat	7	0	9.000
Andre tilgodehavender		0	1.511.250
Tilgodehavende skat		9.134	67.773
Tilgodehavender		2.299.481	5.163.397
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.976.059	3.362.154
Værdipapirer og kapitalandele		3.976.059	3.362.154
Likvide beholdninger		155.951	37.110
Omsætningsaktiver		6.431.491	8.562.661
Aktiver		15.854.758	22.832.468

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.104.502	13.199.376
Overført overskud eller underskud		9.590.644	9.335.276
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	113.000
Egenkapital		15.820.146	22.772.652
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.500	17.500
Anden gæld		17.112	42.316
Kortfristede gældsforpligtelser		34.612	59.816
Gældsforpligtelser		34.612	59.816
Passiver		15.854.758	22.832.468
Dagsværdioplysninger	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	13.199.376	9.335.276	113.000	22.772.652
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	(1.171.872)	0	(1.171.872)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(113.000)	(113.000)
Valutakursreguleringer	0	(45.630)	0	0	(45.630)
Årets resultat	0	(7.049.244)	1.427.240	0	(5.622.004)
Egenkapital ultimo	125.000	6.104.502	9.590.644	0	15.820.146

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	156.000	175.500
	156.000	175.500
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

	Ledelses- vederlag 2021 kr.	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Direktion	156.000	175.500
	156.000	175.500

2 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	276.170	32.338
Renteindtægter i øvrigt	33.750	45.000
Dagsværdireguleringer	241.906	29.662
Øvrige finansielle indtægter	65.299	153.004
	617.125	260.004

3 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.087	368
Dagsværdireguleringer	53.715	67.941
	54.802	68.309

4 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	71.106	0
Ændring af udskudt skat	9.000	(6.000)
	80.106	(6.000)

5 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	113.000
Overført resultat	(5.622.004)	3.135.757
	(5.622.004)	3.248.757

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	1.043.765	26.667
Tilgange	2.275.000	0
Kostpris ultimo	3.318.765	26.667
Opskrivninger primo	13.226.043	(26.667)
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(1.171.872)	0
Valutakursreguleringer	(45.631)	0
Andel af årets resultat	(5.904.038)	0
Opskrivninger ultimo	6.104.502	(26.667)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.423.267	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
SOS Racing Parts ApS	Silkeborg	ApS	33	(131.221)	(35.021)

7 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Bevægelser i året		
Primo	9.000	3.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(9.000)	6.000
Ultimo	0	9.000

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skatteaktiv primo er udnyttet i 2021 i sambeskatningen

8 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	3.976.059
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	613.905

9 Eventualforpligtelser

Selskabet indestår som selvkautionsist over for Maskinfabrikken Silkeborg Spåntagning A/S' gældsforpligtelser over for Spar Nord Bank. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør netto 5.205 t.kr.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skatteovens 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.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har stillet sikkerhed i værdipapirdepoter med en regnskabsmæssig værdi på 3.976 t.kr. over for Maskinfabrikken Silkeborg Spåntagning A/S' gæld til Spar Nord. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør netto 6.602 t.kr.

11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

12 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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 enkelte reklassifikationer i præsentationen af pengestrømsopgørelsen.

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 forholds-mæssige 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 dattervirksomheder 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, der er 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, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

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.

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.

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 selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**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 aktiver

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 klarlægning 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	3-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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 virksomheds-sammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt moder-virksomheden 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 tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

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 nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, 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.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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.

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 leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.