



PM Energi A/S

Østergade 134
9700 Brønderslev
CVR-nr. 27079784

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
19.04.2022

Morten Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	9
Balance pr. 31.12.2021	10
Egenkapitalopgørelse for 2021	12
Pengestrømsopgørelse for 2021	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PM Energi A/S

Østergade 134

9700 Brønderslev

CVR-nr.: 27079784

Hjemsted: Brønderslev-dronninglund

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Morten Jensen

Thomas Bech

Carsten Thornsohn Madsen

Direktion

Carsten Thornsohn Madsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for PM Energi A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brønderslev, den 19.04.2022

Direktion

Carsten Thornsohn Madsen

direktør

Bestyrelse

Morten Jensen

Thomas Bech

Carsten Thornsohn Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PM Energi A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PM Energi A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er 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

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 19.04.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11671

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	46.150	38.905	46.648	52.639	43.153
Driftsresultat	4.914	2.358	7.413	13.050	9.314
Resultat af finansielle poster	(680)	(375)	(407)	(665)	(492)
Årets resultat	3.567	1.777	5.723	9.975	7.236
Balancesum	90.278	66.788	52.339	60.309	48.999
Investeringer i materielle aktiver	1.839	498	3.933	6.675	6.402
Egenkapital	33.157	29.210	29.932	26.709	16.735
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	11,44	6,01	20,21	45,92	55,17
Soliditetsgrad (%)	36,73	43,74	57,19	44,29	34,15

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er udvikling, produktion, salg og service af energianlæg samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør i året 3.567 t.kr. mod 1.777 t.kr. sidste år.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Forventningerne til årets resultat blev indfriet.

Forventet udvikling

Årets resultat efter skat forventes for det kommende år at udgøre 4-6 mio. kr.

Miljømæssige forhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	46.149.664	38.904.743
Personaleomkostninger	2	(39.575.044)	(34.930.285)
Af- og nedskrivninger	3	(1.660.912)	(1.616.861)
Driftsresultat		4.913.708	2.357.597
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		325.489	261.031
Andre finansielle indtægter	4	67.111	65.878
Andre finansielle omkostninger	5	(746.999)	(440.838)
Resultat før skat		4.559.309	2.243.668
Skat af årets resultat	6	(991.900)	(466.204)
Årets resultat	7	3.567.409	1.777.464

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.897.944	1.422.764
Indretning af lejede lokaler		10.185.750	11.091.150
Forudbetalinger for materielle aktiver		908.000	300.000
Materielle aktiver	8	12.991.694	12.813.914
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.972.503	2.647.014
Deposita		192.745	192.036
Finansielle aktiver	9	3.165.248	2.839.050
Anlægsaktiver		16.156.942	15.652.964
Fremstillede varer og handelsvarer		3.017.059	1.896.000
Varebeholdninger		3.017.059	1.896.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		42.991.968	30.187.547
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	17.870.596	9.568.588
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.318.151	3.469.440
Andre tilgodehavender		86.562	1.752.652
Periodeafgrænsningsposter	11	371.391	446.534
Tilgodehavender		65.638.668	45.424.761
Likvide beholdninger		5.465.825	3.814.641
Omsætningsaktiver		74.121.552	51.135.402
Aktiver		90.278.494	66.788.366

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		1.500.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.722.503	2.397.014
Overført overskud eller underskud		26.934.475	25.312.555
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	500.000
Egenkapital		33.156.978	29.209.569
Udskudt skat	12	1.232.397	255.000
Andre hensatte forpligtelser	13	460.000	1.060.000
Hensatte forpligtelser		1.692.397	1.315.000
Anden gæld		1.947.424	3.265.978
Langfristede gældsforpligtelser	14	1.947.424	3.265.978
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	29.759.226	3.817.992
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.782.916	17.487.739
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.113.560	915.104
Skyldig skat		0	1.655.204
Anden gæld		9.825.993	9.121.780
Kortfristede gældsforpligtelser		53.481.695	32.997.819
Gældsforpligtelser		55.429.119	36.263.797
Passiver		90.278.494	66.788.366
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	1.000.000	0	2.397.014	25.312.555	500.000
Kapitalforhøjelse	500.000	380.000	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(500.000)
Overført til reserver	0	(380.000)	0	380.000	0
Årets resultat	0	0	325.489	1.241.920	2.000.000
Egenkapital ultimo	1.500.000	0	2.722.503	26.934.475	2.000.000

	I alt kr.
Egenkapital primo	29.209.569
Kapitalforhøjelse	880.000
Udbetalt ordinært udbytte	(500.000)
Overført til reserver	0
Årets resultat	3.567.409
Egenkapital ultimo	33.156.978

Aktiekapitalen består af 1.000 aktier af 1.000 kr. eller multipla heraf.
Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		4.913.708	2.357.597
Af- og nedskrivninger		1.660.912	1.616.861
Andre hensatte forpligtelser		(600.000)	275.903
Ændringer i arbejdskapital	15	(514.440)	(450.230)
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.460.180	3.800.131
Modtagne finansielle indtægter		67.111	65.878
Betalte finansielle omkostninger		(746.999)	(440.838)
Refunderet/(betalt) skat		(1.669.707)	(2.763.755)
Pengestrømme vedrørende drift		3.110.585	661.416
Køb mv. af materielle aktiver		(1.838.692)	(498.288)
Salg af materielle aktiver		0	488.003
Køb af finansielle aktiver		(709)	(1.049)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.839.401)	(11.334)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		1.271.184	650.082
Udbetalt udbytte		(500.000)	(2.500.000)
Kontant kapitalforhøjelse		880.000	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		380.000	(2.500.000)
Ændring i likvider		1.651.184	(1.849.918)
Likvider primo		3.814.641	5.664.559
Likvider ultimo		5.465.825	3.814.641
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.465.825	3.814.641
Likvider ultimo		5.465.825	3.814.641

Noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

I regnskabsposten "Andre driftsindtægter" indgår sidste år modtaget lønkompensation til virksomheder i økonomisk krise som følge af COVID-19 med 1,6 mio. kr. Lønkomensationen kompenserer virksomheden for at have hjemsendt medarbejdere i perioden, hvor myndighederne havde indført restriktioner for at reducere COVID-19 smittespredning. Ud af det modtagne beløb i 2020, skal selskabet tilbagebetale 51 t.kr., som der er hensat i bruttofortjeneste/-tab i 2021.

2 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	34.640.585	30.625.405
Pensioner	4.729.317	4.118.150
Andre omkostninger til social sikring	205.142	186.730
	39.575.044	34.930.285
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	60	55

	Ledelses- vederlag 2021 kr.	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.356.316	1.438.520
	1.356.316	1.438.520

3 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	1.660.912	1.700.181
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(83.320)
	1.660.912	1.616.861

4 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	67.111	65.540
Renteindtægter i øvrigt	0	338
	67.111	65.878

5 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	14.360	4.617
Renteomkostninger i øvrigt	260.363	224.402
Valutakursreguleringer	148.504	34.723
Øvrige finansielle omkostninger	323.772	177.096
	746.999	440.838

6 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	0	613.288
Ændring af udskudt skat	977.397	(139.000)
Regulering vedrørende tidligere år	14.503	(8.084)
	991.900	466.204

7 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	500.000
Overført resultat	1.567.409	1.277.464
	3.567.409	1.777.464

8 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	323.534	8.887.634	14.997.548	300.000
Tilgange	0	1.230.692	0	608.000
Afgange	0	(83.058)	0	0
Kostpris ultimo	323.534	10.035.268	14.997.548	908.000
Af- og nedskrivninger primo	(323.534)	(7.464.870)	(3.906.398)	0
Årets afskrivninger	0	(755.512)	(905.400)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	83.058	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(323.534)	(8.137.324)	(4.811.798)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.897.944	10.185.750	908.000

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	250.000	192.036
Tilgange	0	709
Kostpris ultimo	250.000	192.745
Opskrivninger primo	2.397.014	0
Andel af årets resultat	325.489	0
Opskrivninger ultimo	2.722.503	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.972.503	192.745

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
PM Energi Grønland ApS	Nuuk	ApS	100
PM Energi Ejendomme ApS	Brønderslev	ApS	100

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021 kr.	2020 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	86.620.919	49.185.514
Foretagne acontofaktureringer	(98.509.549)	(43.434.918)
Overført til forpligtelser	29.759.226	3.817.992
	17.870.596	9.568.588

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

12 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	255.000	1.444.000
Indregnet i resultatopgørelsen	977.397	(139.000)
Indregnet direkte på egenkapitalen	0	(1.050.000)
Ultimo	1.232.397	255.000

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af årets hensatte garantiforpligtelser.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.
Anden gæld	1.947.424
	1.947.424

15 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.121.059)	230.374
Ændring i tilgodehavender	5.727.328	(14.950.936)
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.120.709)	15.789.463
Andre ændringer	0	(1.519.131)
	(514.440)	(450.230)

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	968.943	1.312.418
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	376.418	365.490

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig ydelse på ca. 267 t.kr. Leasingaftalerne har en restløbetid på op til 60 mdr.

Selskabet har indgået lejeaftale om husleje med en gennemsnitlig årlig ydelse på ca. 753 t.kr. Lejeaftalerne har en restløbetid på op til 6 mdr. med en samlet restforpligtelse på 376 t.kr.

17 Eventualforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	30.871.595	13.129.009
Eventualforpligtelser i alt	30.871.595	13.129.009

Selskabet har afgivet sædvanelig arbejdsgarantier for i alt 30.872 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Thornsohn Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

18 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Thornsohn Holding ApS, Vodskov, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

20 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Thornsohn Holding ApS, Vodskov, CVR-nr. 27066488

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Regnskaber for PM energi A/S og dets dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Thornsohn Holding ApS, Vodskov, CVR-nr. 27066488.

Virksomhedssammenslutninger

Ved fusioner, hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

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 anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

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, 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 ved lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med de indtjenes. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab 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.

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

Balancen**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 klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	15 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende 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 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.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget 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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende

arbejde.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

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 aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.