



PM Energi A/S

Østergade 134, 9700 Brønderslev
CVR-nr. 27079784

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
31.03.2020

Morten Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Pengestrømsopgørelse for 2019	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PM Energi A/S

Østergade 134

9700 Brønderslev

CVR-nr.: 27079784

Hjemsted: Brønderslev-dronninglund

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Carsten Thornsohn Madsen

Morten Jensen

Mads Burmeister

Thomas Bech

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 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brønderslev, den 31.03.2020

Direktion

Carsten Thornsohn Madsen

direktør

Bestyrelse

Carsten Thornsohn Madsen

Morten Jensen

Mads Burmeister

Thomas Bech

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PM Energi A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PM Energi A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 31.03.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11671

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	47.129	53.336	43.859	27.077	27.679
Driftsresultat	7.413	13.050	9.314	2.695	4.400
Resultat af finansielle poster	-134	-320	-133	-20	-129
Årets resultat	5.723	9.975	7.236	2.104	3.275
Balancesum	52.339	60.309	48.999	38.194	32.657
Investeringer i materielle aktiver	3.932	6.675	6.402	1.207	1.835
Egenkapital	29.932	26.709	16.735	9.498	10.394
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	20,21	45,92	55,17	21,15	25,70
Soliditetsgrad (%)	57,19	44,29	34,15	24,87	31,83

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 5.723 t.kr. mod 9.975 t.kr. sidste år.

Selskabets indtjening er lavere end foregående år som følge af ændret ordremix.

Forventet udvikling

Der forventes for 2020 et resultat efter skat, som vil blive lavere end dette års realiserede resultat efter skat, men dog positivt. Dette skyldes en midlertidig omsætningsnedgang på grund af COVID-19. Selskabet har allerede iværksat foranstaltninger til at reducere faste og løbende omkostninger på en måde, der sikrer, at selskabet hurtigt kan komme tilbage i drift igen, når situationen normaliseres. Selskabet er solidt og har en god likviditet, og er derfor i stand til at komme igennem en periode med lav omsætning.

Miljømæssige forhold

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

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Dog henviser vi til effekten af COVID-19, som er indtruffet efter balancedagen og som er beskrevet ovenfor under forventet udvikling.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		47.128.936	53.336.246
Personaleomkostninger	1	(37.638.740)	(38.191.845)
Af- og nedskrivninger	2	(2.077.019)	(2.094.194)
Driftsresultat		7.413.177	13.050.207
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		273.001	344.494
Andre finansielle indtægter	3	69.103	52.865
Andre finansielle omkostninger	4	(475.647)	(717.712)
Resultat før skat		7.279.634	12.729.854
Skat af årets resultat	5	(1.556.755)	(2.755.352)
Årets resultat	6	5.722.879	9.974.502

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Produktionsanlæg og maskiner		1.651	13.311
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.565.089	2.161.260
Indretning af lejede lokaler		11.853.750	10.392.853
Forudbetalinger for materielle aktiver		0	146
Materielle aktiver	7	14.420.490	12.567.570
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.385.983	2.112.982
Deposita		190.987	189.568
Finansielle aktiver	8	2.576.970	2.302.550
Anlægsaktiver		16.997.460	14.870.120
Fremstillede varer og handelsvarer		2.126.374	2.131.897
Varebeholdninger		2.126.374	2.131.897
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.732.740	23.538.314
Igangværende arbejder for fremmed regning		6.645.231	5.438.745
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.349.963	2.573.137
Andre tilgodehavender		251.847	191.852
Periodeafgrænsningsposter	9	570.688	370.881
Tilgodehavender		27.550.469	32.112.929
Likvide beholdninger		5.664.559	11.194.516
Omsætningsaktiver		35.341.402	45.439.342
Aktiver		52.338.862	60.309.462

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.135.983	1.862.982
Overført overskud eller underskud		24.296.122	21.346.244
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.500.000	2.500.000
Egenkapital		29.932.105	26.709.226
Udskudt skat	10	1.444.000	2.651.000
Andre hensatte forpligtelser	11	784.097	886.845
Hensatte forpligtelser		2.228.097	3.537.845
Anden gæld		1.342.043	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	1.342.043	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		2.413.766	5.457.731
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.204.260	17.554.517
Gæld til tilknyttede virksomheder		630.854	500.088
Skyldig selskabsskat		2.763.755	821.352
Anden gæld		5.823.982	5.728.703
Kortfristede gældsforpligtelser		18.836.617	30.062.391
Gældsforpligtelser		20.178.660	30.062.391
Passiver		52.338.862	60.309.462
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	18		
Koncernforhold	19		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	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	1.000.000	1.862.982	21.346.244	2.500.000	26.709.226
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.500.000)	(2.500.000)
Årets resultat	0	273.001	2.949.878	2.500.000	5.722.879
Egenkapital ultimo	1.000.000	2.135.983	24.296.122	2.500.000	29.932.105

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Driftsresultat		7.413.177	13.050.207
Af- og nedskrivninger		2.077.019	2.094.194
Andre hensatte forpligtelser		(102.748)	344.777
Ændringer i arbejdskapital	13	(7.258.151)	8.956.452
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.129.297	24.445.630
Modtagne finansielle indtægter		69.103	52.865
Betalte finansielle omkostninger		(475.647)	(717.712)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(821.352)	(1.881.283)
Pengestrømme vedrørende drift		901.401	21.899.500
Køb mv. af materielle aktiver		(3.932.439)	(6.675.368)
Salg af materielle aktiver		2.500	0
Køb af finansielle aktiver		(1.419)	(2.636)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.931.358)	(6.678.004)
Udbetalt udbytte		(2.500.000)	0
Afdrag på bankgæld		0	(4.186.930)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.500.000)	(4.186.930)
Ændring i likvider		(5.529.957)	11.034.566
Likvider primo		11.194.516	159.950
Likvider ultimo		5.664.559	11.194.516
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.664.559	11.194.516
Likvider ultimo		5.664.559	11.194.516

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Gager og lønninger	30.866.603	32.148.985
Pensioner	5.447.249	4.856.744
Andre omkostninger til social sikring	209.327	215.041
Andre personaleomkostninger	1.115.561	971.075
	37.638.740	38.191.845
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	61	63

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2019	2018
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.395.948	1.376.164
	1.395.948	1.376.164

2 Af- og nedskrivninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	2.079.519	2.094.194
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(2.500)	0
	2.077.019	2.094.194

3 Andre finansielle indtægter

	2019	2018
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	69.087	52.851
Renteindtægter i øvrigt	16	14
	69.103	52.865

4 Andre finansielle omkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.640	63
Renteomkostninger i øvrigt	78.279	235.303
Valutakursreguleringer	77.040	137.907
Øvrige finansielle omkostninger	317.688	344.439
	475.647	717.712

5 Skat af årets resultat

	2019 kr.	2018 kr.
Aktuel skat	2.763.755	821.352
Ændring af udskudt skat	(1.207.000)	1.934.000
	1.556.755	2.755.352

6 Forslag til resultatdisponering

	2019 kr.	2018 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.500.000
Overført resultat	3.222.879	7.474.502
	5.722.879	9.974.502

7 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	8.579.613	12.545.537	146
Overførsler	0	0	146	(146)
Tilgange	0	1.480.573	2.451.865	0
Afgange	0	(111.438)	0	0
Kostpris ultimo	323.534	9.948.748	14.997.548	0
Af- og nedskrivninger primo	(310.223)	(6.418.353)	(2.152.684)	0
Årets afskrivninger	(11.660)	(1.076.744)	(991.114)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	111.438	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(321.883)	(7.383.659)	(3.143.798)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.651	2.565.089	11.853.750	0

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	250.000	189.568
Tilgange	0	1.419
Kostpris ultimo	250.000	190.987
Opskrivninger primo	1.862.982	0
Andel af årets resultat	273.001	0
Opskrivninger ultimo	2.135.983	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.385.983	190.987

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

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

10 Udskudt skat

Bevægelser i året	2019 kr.
Primo	2.651.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.207.000)
Ultimo	1.444.000

11 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensatte garantiforpligtelser og hensættelser til tab på igangværende arbejder.

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.
Anden gæld	1.342.043
	1.342.043

Langfristet anden gæld består af indefrosede feriemidler til afregning i 2021.

13 Ændring i arbejdskapital

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring i varebeholdninger	5.523	1.127.740
Ændring i tilgodehavender	5.768.946	(4.470.759)
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.782.169)	3.462.112
Andre ændringer	(4.250.451)	8.837.359
	(7.258.151)	8.956.452

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019 kr.	2018 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	986.338	1.619.855
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	443.435	850.000

15 Eventualforpligtelser

	2019 kr.	2018 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	16.211.440	21.448.312
Eventualforpligtelser i alt	16.211.440	21.448.312

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.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der påhviler ikke selskabet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

17 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

18 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.

19 Koncernforhold

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

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.

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).

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 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.

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	5 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 effektuere 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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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