

Jabi Holding ApS

Torshøjvej 7, 7700 Thisted
CVR-nr. 27 20 11 05

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.03.23

Jan Bisgaard Sørensen

Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 14
Resultatopgørelse	15
Balance	16 - 18
Egenkapitalopgørelse	19
Koncernens pengestrømsopgørelse	20
Noter	21 - 47

Selskabet

Jabi Holding ApS
Torshøjvej 7
7700 Thisted
Hjemsted: Thisted
CVR-nr.: 27 20 11 05
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Jan Bisgaard Sørensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomhed

BILA Group A/S, Morsø

Associerede virksomheder

Blue Invest Partners A/S, Århus
Bila Holding ApS, Morsø
HABI Ejendomme ApS, Thisted
Sky Capital ApS, Kolding
PJM Management Invest A/S, Morsø
JAC Flying A/S, Vesthimmerland

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 for Jabi Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 30. marts 2023

Direktionen

Jan Bisgaard Sørensen

Til kapitalejeren i Jabi Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jabi Holding ApS for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22, 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. 30.09.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 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 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 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 koncernen og 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. 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 regnskabsbrugerne 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skive, den 30. marts 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Olesen Furbo

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32204

Jakob Hove

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne49065

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK

2021/22 2020/21 2019/20 2018/19 2017/18

Resultat

Nettoomsætning 1.170.019 668.725 492.855 478.058 489.778

Finansielle poster i alt -10.295 12.888 4.764 382 926

Årets resultat 58.305 47.799 31.339 46.205 59.417

Balance

Samlede aktiver 892.724 722.741 394.751 303.724 303.057

Investeringer i materielle anlægsaktiver 14.541 7.383 9.320 7.772 16.623

Egenkapital 316.297 271.496 218.234 186.824 158.097

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften -8.278 -29.372 24.482 31.959 45.841

Investeringer -39.964 -55.144 -38.552 -16.987 -15.977

Finansiering 342 131.862 7.395 -13.205 -5.077

Årets pengestrømme -47.900 47.346 -6.675 1.767 24.787

Nøgletal

2021/22 2020/21 2019/20 2018/19 2017/18

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning 20% 20% 9% 27% 45%

Bruttomargin 39% 44% 44% 49% 44%

Overskudsgrad 7% 7% 7% 12% 15%

Nøgletal - fortsat -

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	35%	38%	55%	62%	52%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	602	463	313	305	263
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$				
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Væsentligste aktiviteter

Koncernen beskæftiger sig primært med fremstilling, salg og service af produkter og løsninger til produktionsoptimering i fremstillingsvirksomheder.

Dette foregår i en række datterselskaber med individuelt dedikering til et eller flere produktionsoptimeringsområder. Hertil kommer drift og udlejning af ejendomme til virksomhederne i koncernen.

Følgende selskaber indgår i koncernregnskabet: Bila Group A/S, Bila A/S, Reo-Pack A/S, Bila Svendborg A/S, Global AGV A/S, Dan Palletiser A/S, Ejendomsselskabet DP A/S, Bila Ejendomme A/S, CF Matic A/S, PJM 2021 Holding A/S, Poul Johansen Maskiner A/S, Kilde A/S Automation, Kilde International ApS, Reo Pack GmbH og Bila Logistic Central US Inc.

Koncernens forretningsmodel

Koncernen tilstræber at være fremstillingsvirksomheders foretrukne partner inden for produktionsoptimering ved at tilbyde et attraktivt sortiment af rådgivning, engineering, produkter, løsninger og service.

Dette udbydes via markedsorienterede units med special kendskab til et eller flere industrisegmenter.

Overordnet er koncernen organiseret i tre divisioner:

- Automation
- Logistics
- Service & Support.

Der henvises i øvrigt til koncernregnskab for Bila Group A/S (CVR-nr.: 30738497).

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2021/22 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.21 - 30.09.22 udviser et resultat på t.DKK 58.305 mod t.DKK 47.799 for tiden 01.10.20 - 30.09.21. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 316.297.

Koncernen har i det forgangne år forsat sine omfattende investeringer i udvikling af den fremtidige forretning. Disse investeringer er primært foretaget i opkøb og udvikling af organisationen.

I april 2022 opkøbte koncernen Kilde Automation A/S i Skive, og i maj 2022 købte koncernen aktiviteterne i CF Matic A/S i Thisted.

Både Kilde Automation A/S og CF Matic A/S leverer standard løsninger og produktionsmaskiner til nogle af dansk industris fremmeste virksomheder, og tilfører koncernen yderligere kompetencer indenfor medico- og plastindustrien.

Koncernen har således levet op til målsætningen om vækst via en balancering af organisk vækst og tilkøb.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 var vækst i aktiviteten og indtjeningen som følge af opkøb og organisk vækst. Målsætningen blev opfyldt som følge af ovenfor omtalte opkøb, herunder organisk vækst i eksisterende forretninger.

Forventet udvikling

Koncernen forventer en betydelig vækst i såvel omsætning som indtjening. Dette baseres primært på markante efterspørgelsespres, der forventes at give kapacitetsproblemer i industrien i det kommende år.

Videnressourcer

Koncernen udbygger løbende videnressourcer inden for hovedaktiviteten.

Hvert år investerer koncernen betydelige ressourcer på at efteruddanne og kompetenceudvikle selskabets medarbejdere på alle niveauer i organisationen. Dette sker systematisk og målrettet, både i form af obligatorisk og frivillig uddannelse af selskabets medarbejdere. Investering i kompetenceudvikling er stadig stigende og udgør et væsentligt fundament i selskabets fortsatte udvikling.

Ledelsen vurderer, at disse videnressourcer er væsentlige for at opnå den ønskede udvikling af koncernen.

Finansielle risici

Koncernen vurderes ikke at være udsat for særlig risici ud over almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedernes branche.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs og renteutviklingen for en række valutaer. Den overvejende del af samhandel med kunder foretages i DKK og EURO. Det vurderes som følge af dette at valutarisikoen er mindre behæftet.

Renterisici

Moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have nogen væsentlig effekt på indtjeningen. Der indgår derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Koncernens primære kreditrisiko er relateret til tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Eksternt miljø

Som en del af den samlede strategi for selskabets miljøarbejde, er der blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del af selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteter foretages løbende af koncernen for at bevare markedspositionen og vedrører primært specialanlæg til industrien.

I regnskabsåret er videreudviklingen af specielt softwaren i produktet AGV. Produktet målrettes det globale marked og vurderes at have et stort salgspotentiale.

I det kommende regnskabsår forudses der ligeledes gennemført udviklingsaktiviteter.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Ledelsen anerkender ansvaret for at medvirke til en bæredygtig udvikling. Det er ledelsens ansvar at sikre, at vækst og indtjening er på en økonomisk, samfundsmæssig ansvarlig måde samt inden for den gældende lovgivning. Arbejdskulturen er drevet af god forretningsmoral, hvor forretningsdrift, respekt for andre og et godt arbejdsmiljø har fokus.

Koncernens hovedaktivitet består i salg og drift, og kun i begrænset omfang egenproduktion, hvorfor det er ledelsens vurdering, at risikoen for negativ påvirkning af miljø og klima er begrænset.

Koncernen respekterer de internationalt anerkendte konventioner om menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder og har i året nedskrevet en medarbejderpolitik herfor. Der er ikke nedskrevet politikker, hvad angår bekæmpelse af korruption og bestikkelse, men ofte stiller samarbejdspartnere krav om at følge deres Code of Conduct.

Koncernen vil til enhver tid respektere menneskerettighederne og modarbejder korruption og bestikkelse i alle forretningsaktiviteter og dermed ikke er afhængige af, hvorvidt samarbejdspartnere har udarbejdet retningslinjer herfor.

Koncernens ledelse ser på den baggrund ikke behov for at udarbejde særlige politikker for menneskerettigheder, miljø- og klimapåvirkning eller antikorruption og bestikkelse. Hovedvægten ligger på koncernens vigtigste ressource - medarbejdere.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Øverste ledelsesorgan

Bila-koncernen har hidtil og vil fortsat tilstræbe at rekruttere de bedst egnede bestyrelsesmedlemmer, ledere og øvrige medarbejdere uanset køn. Koncernens rekrutterings- og personalepolitikker understøtter denne praksis. Der henvises ligeledes til beskrivelse i Bila Group A/S' (CVR-nr.: 30738497) årsrapport.

Den øverste ledelsen for Jabi Holding ApS består af én direktør.

Dataetik

Koncernen har ikke formelle nedskrevne politikker omkring dataetik. Selskabets ledelse har stor fokus på håndtering af data i koncernen for at sikre, at de bliver behandlet efter gældende regler og love, herunder data omfattet af den europæiske persondataforordning (GDPR). Virksomhedens aktiviteter og forretningsmodel omfatter ikke databehandling i en grad, hvor ledelsen finder det nødvendigt at fastsætte en særskilt politik på området.

Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af selskabets forretningsstrategier samt ved udførelse af selskabets aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	
1	Nettoomsætning	1.170.019	668.725	0	0
	Andre driftsindtægter	386	353	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-624.298	-315.109	0	0
	Vareforbrug	0	-246	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-92.405	-59.672	-59	-314
	Bruttoresultat	453.702	294.051	-59	-314
2	Personaleomkostninger	-342.996	-233.050	-415	-226
	Resultat før af- og nedskrivninger	110.706	61.001	-474	-540
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-23.309	-15.516	-372	0
	Andre driftsomkostninger	-103	-19	0	0
	Resultat af primær drift	87.294	45.466	-846	-540
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	34.624	19.000
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	436	584	436	584
6	Andre finansielle indtægter	4.378	14.456	993	13.891
7	Andre finansielle omkostninger	-15.109	-2.152	-8.346	-38
	Resultat før skat	76.999	58.354	26.861	32.897
8	Skat af årets resultat	-18.694	-10.555	1.762	-1.009
	Årets resultat	58.305	47.799	28.623	31.888
9	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.22 t.DKK	30.09.21 t.DKK	30.09.22 t.DKK	30.09.21 t.DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.659	4.875	0	0
	Erhvervede rettigheder	453	899	0	0
	Goodwill	92.430	81.849	0	0
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	96.542	87.623	0	0
	Grunde og bygninger	74.015	63.934	0	0
	Indretning af lejede lokaler	751	0	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	7.228	5.811	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.825	9.871	1.096	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.417	2.730	0	0
11	Materielle anlægsaktiver i alt	97.236	82.346	1.096	0
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	173.246	134.717
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.157	4.637	4.158	4.637
13	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	7.090	7.042	0	0
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	250	251	250	250
13	Deposita	349	213	0	0
13	Andre tilgodehavender	1.076	17.578	0	15.823
	Finansielle anlægsaktiver i alt	12.922	29.721	177.654	155.427
	Anlægsaktiver i alt	206.700	199.690	178.750	155.427
	Råvarer og hjælpematerialer	74.465	40.144	0	0
	Varer under fremstilling	12.063	11.807	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	67.185	31.826	0	0
	Forudbetalinger for varer	8.852	10.584	0	0
	Varebeholdninger i alt	162.565	94.361	0	0

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.22	30.09.21	30.09.22	30.09.21	
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK	
14	Igangværende arbejder for fremmed regning	162.313	72.174	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	277.231	233.564	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	19.248	6.795
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.603	5	5.598	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	82	0
	Andre tilgodehavender	15.262	8.503	5.905	392
	Periodeafgrænsningsposter	3.499	2.573	0	0
	Tilgodehavender i alt	463.908	316.819	30.833	7.187
	Andre værdipapirer og kapitalandele	18.263	22.683	18.263	22.683
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	18.263	22.683	18.263	22.683
	Likvide beholdninger	41.288	89.188	8.055	12.750
	Omsætningsaktiver i alt	686.024	523.051	57.151	42.620
	Aktiver i alt	892.724	722.741	235.901	198.047

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.22 t.DKK	30.09.21 t.DKK	30.09.22 t.DKK	30.09.21 t.DKK
PASSIVER					
Note					
15	Selskabskapital	125	125	125	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	126.720	96.374
	Overført resultat	216.844	190.108	90.124	93.734
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	113	0	113
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	216.969	190.346	216.969	190.346
16	Minoritetsinteresser	99.328	81.150	0	0
	Egenkapital i alt	316.297	271.496	216.969	190.346
17	Hensættelser til udskudt skat	26.615	21.710	0	0
18	Andre hensatte forpligtelser	24.528	13.403	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	51.143	35.113	0	0
19	Gæld til realkreditinstitutter	23.207	23.346	0	0
19	Gæld til øvrige kreditinstitutter	32.511	40.331	0	0
19	Leasingforpligtelser	3.393	2.319	0	0
19	Anden gæld	37.585	38.147	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	96.696	104.143	0	0
19	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.920	3.962	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	67.331	53.971	0	0
14	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	167.251	106.715	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	3.001	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	118.981	84.421	50	50
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	7.347	4.729
	Selskabsskat	12.861	3.704	11.360	2.743
	Anden gæld	55.120	56.215	175	179
	Periodeafgrænsningsposter	124	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	428.588	311.989	18.932	7.701
	Gældsforpligtelser i alt	525.284	416.132	18.932	7.701
	Passiver i alt	892.724	722.741	235.901	198.047

20 Oplysninger om dagsværdi

21 Eventualforpligtelser

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

23 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22							
Saldo pr. 01.10.21	125	0	190.108	113	190.346	81.150	271.496
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-1.887	0	-1.887	0	-1.887
Betalt udbytte	0	0	0	-113	-113	-6.525	-6.638
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	-4.979	-4.979
Forslag til resultatdisponering	0	0	28.623	0	28.623	29.682	58.305
Saldo pr. 30.09.22	125	0	216.844	0	216.969	99.328	316.297

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.10.21 - 30.09.22

Saldo pr. 01.10.21	125	96.374	93.734	113	190.346	0	190.346
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-1.887	0	-1.887	0	-1.887
Betalt udbytte	0	0	0	-113	-113	0	-113
Forslag til resultatdisponering	0	30.346	-1.723	0	28.623	0	28.623
Saldo pr. 30.09.22	125	126.720	90.124	0	216.969	0	216.969

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
Årets resultat	58.305	47.799
24 Reguleringer	52.083	13.001
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-68.204	-38.229
Tilgodehavender	-147.089	-172.477
Leverandører af varer og tjenesteydelser	34.560	44.930
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	62.488	89.291
Andre hensatte forpligtelser	4.701	154
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-3.156	-15.531
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	5.464	-6.407
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-6.882	-2.134
Betalt selskabsskat	-3.704	-5.300
Pengestrømme fra driften	-8.278	-29.372
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-40.938
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.541	-7.383
Salg af materielle anlægsaktiver	1.625	3.660
Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-10.339
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-27.000	0
Modtaget afdrag på udlån	-48	-144
Pengestrømme fra investeringer	-39.964	-55.144
Betalt udbytte	-8.525	-1.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	289	11.976
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	13.361	85.353
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-7.819	0
Afdrag på leasingforpligtelser	0	-642
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	3.598	36.175
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-562	0
Pengestrømme fra finansiering	342	131.862
Årets samlede pengestrømme	-47.900	47.346
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	89.188	41.842
Likvide beholdninger ved årets slutning	41.288	89.188
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	41.288	89.188
I alt	41.288	89.188

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK

1. Nettoomsætning

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Nettoomsætningen fordeles sig således på aktiviteter:

Service	98.591	80.219	0	0
Projekter	1.071.428	588.506	0	0
I alt	1.170.019	668.725	0	0

Nettoomsætningen fordeles sig således på geografiske markeder:

Omsætning, Danmark	686.415	351.473	0	0
Omsætning, EU	318.989	250.616	0	0
Omsætning, øvrige lande	164.615	66.636	0	0
I alt	1.170.019	668.725	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	309.901	209.463	415	226
Pensioner	20.963	16.186	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.726	1.182	0	0
Andre personaleomkostninger	10.406	6.219	0	0
I alt	342.996	233.050	415	226

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	602	463	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.525	1.561	0	0
--------------------------------------	-------	-------	---	---

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	467	454	50	50
Andre ydelser	523	448	40	0
I alt	990	902	90	50

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	35.910	20.116
Afskrivning på goodwill	0	0	-1.286	-1.116
I alt	0	0	34.624	19.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	436	408	436	408
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	0	176	0	176
I alt	436	584	436	584

6. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	4.378	14.456	993	13.891
I alt	4.378	14.456	993	13.891

7. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	15.109	2.152	8.346	38
I alt	15.109	2.152	8.346	38

8. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	-1.711	6.656	-1.712	1.308
Årets aktuelle skat	16.591	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	3.782	4.198	-82	0
Regulering af skat fra tidligere år	32	-299	32	-299
I alt	18.694	10.555	-1.762	1.009

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK

9. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	30.346	24.771
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	1.887	0	1.887	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	113	0	113
Minoritetsinteresser	29.682	15.913	0	0
Overført resultat	26.736	31.773	-3.610	7.004
I alt	58.305	47.799	28.623	31.888
Ekstraordinært udbytte udloddet efter balancedagen	9.834	0	2.650	0

10. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.21	6.083	2.062	108.633
Tilgang i året	0	0	31.218
Kostpris pr. 30.09.22	6.083	2.062	139.851
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-1.208	-1.163	-38.082
Afskrivninger i året	-1.216	-446	-9.339
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-2.424	-1.609	-47.421
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	3.659	453	92.430

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye versioner af virksomhedens eksisterende hard- og software produkter. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen. Det forventes, at hard- og softwaren skal sælges på det nuværende marked til virksomhedens eksisterende kunder. Forud for igangsætningen af projekterne har virksomheden hos kunderne undersøgt behovet for et opdateret program, hvilket blev godt modtaget.

Det er ledelsens forventning, at produktet til de færdige udviklingsprojekter har store afsætnings- og indtjeningsmuligheder. Det er pr. 30. september 2022 vanskeligt at vurdere det endelige salgspotentiale, og der er således usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af udviklingsprojekterne.

11. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:					
Kostpris pr. 01.10.21	105.017	37	25.833	27.932	2.730
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	23.366	0	10.385	198	0
Tilgang i året	2.061	781	1.098	9.617	984
Afgang i året	0	0	-1.876	-4.239	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	0	2.297	-2.297
Kostpris pr. 30.09.22	130.444	818	35.440	35.805	1.417
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-41.083	-37	-20.019	-18.063	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-11.520	0	-7.960	-93	0
Afskrivninger i året	-3.826	-30	-2.073	-6.689	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.840	2.865	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-56.429	-67	-28.212	-21.980	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	74.015	751	7.228	13.825	1.417
Modervirksomhed:					
Tilgang i året	0	0	0	1.468	0
Kostpris pr. 30.09.22	0	0	0	1.468	0
Afskrivninger i året	0	0	0	-372	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	0	0	0	-372	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	0	0	0	1.096	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.22	0	0	0	0	0

12. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.21	0	3.831	250
Kostpris pr. 30.09.22	0	3.831	250
Opskrivninger pr. 01.10.21	0	805	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	436	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-915	0
Opskrivninger pr. 30.09.22	0	326	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	0	4.157	250
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.21	40.148	3.831	250
Tilgang i året	30.709	0	0
Afgang i året	-22.239	0	0
Kostpris pr. 30.09.22	48.618	3.831	250
Opskrivninger pr. 01.10.21	94.569	805	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-1.514	0	0
Afskrivninger på goodwill	-1.286	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	35.909	436	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.050	-914	0
Opskrivninger pr. 30.09.22	124.628	327	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	173.246	4.158	250
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 30.09.22 med	19.361	0	0
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	25.720	0	0

12. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
BILA Group A/S, Morsø	70,17%
Associerede virksomheder:	
Blue Invest Partners A/S, Århus	38%
Bila Holding ApS, Morsø	50%
HABI Ejendomme ApS, Thisted	50%
Sky Capital ApS, Kolding	50%
PJM Management Invest A/S, Morsø	50%
JAC Flying A/S, Vesthimmerland	50%

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.21	7.043	213	1.756
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	121	0
Tilgang i året	88	15	0
Afgang i året	-41	0	-1.360
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	680
Kostpris pr. 30.09.22	7.090	349	1.076
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	7.090	349	1.076

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.22 t.DKK	30.09.21 t.DKK	30.09.22 t.DKK	30.09.21 t.DKK

14. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	728.606	433.424	0	0
Acontofaktureringer	-733.544	-467.965	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	-4.938	-34.541	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	162.313	72.174	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-167.251	-106.715	0	0
I alt	-4.938	-34.541	0	0

15. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandele	125.000	125

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.22 t.DKK	30.09.21 t.DKK	30.09.22 t.DKK	30.09.21 t.DKK
16. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	81.150	58.774	0	0
Betalt udbytte	-6.525	0	0	0
Køb af minoritetsandele	0	6.463	0	0
Salg af minoritetsandele	-4.979	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	29.682	15.913	0	0
I alt	99.328	81.150	0	0
17. Udskudt skat				
Udskudt skat pr. 01.10.21	21.710	13.166	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	1.123	4.346	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	3.782	4.198	-82	0
Udskudt skat pr. 30.09.22	26.615	21.710	-82	0
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudt skatteaktiv	0	0	-82	0
Hensættelser til udskudt skat	26.615	21.710	0	0
I alt	26.615	21.710	-82	0

18. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i t.DKK	Garantiforpligtel- ser	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:		
Forpligtelser pr. 01.10.21	13.402	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	6.425	0
Anvendt i året	-4.387	0
Hensat i året	5.088	4.000
Forpligtelser pr. 30.09.22	20.528	4.000

	30.09.22 t.DKK	30.09.21 t.DKK	30.09.22 t.DKK	30.09.21 t.DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Kortfristede forpligtelser	26.948	13.402	0	0

Der er indregnet hensatte forpligtelser til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

19. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.22	Gæld i alt 30.09.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	3.270	11.286	26.477	26.187
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	32.511	40.331
Leasingforpligtelser	3.650	282	7.043	3.440
Anden gæld	0	0	37.585	38.147
I alt	6.920	11.568	103.616	108.105

20. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 30.09.22	18.263	18.263
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-8.210	-8.210
Modervirksomhed:		
Dagsværdi pr. 30.09.22	18.263	18.263
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-8.210	-8.210

Værdipapirer består af børsnoterede aktier og obligationer, som måles til dagsværdi på balancedagen svarende til børskursen.

21. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 4-39 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 3.848.

Lejeforpligtelser

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser med en uopsigelighedsperiode på 3-100 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 32.218

Kautionsforpligtelser

Bila A/S har stillet selvskyldnerkaution for BILA Svendborg A/S og BILA Ejendomme A/S' mellemværende med pengeinstitut.

Global AGV A/S har stillet sikkerhed for tredjemands leasinggæld. Det samlede hæftelsesbeløb udgør t.DKK 2.706.

Garantiforpligtelser

Koncernen har igennem pengeinstitutter afgivet sædvanlige betalingsgarantier på t.DKK 207.577 pr. 30 september 2022.

Andre eventualforpligtelser

I forbindelse med PJM 2021 Holding A/S' køb af kapitalandele er der indgået aftale mulig regulering af købesummen indenfor et fastsat interval. Købesummen er endnu ikke endelig opgjort pr. 30. september 2022. En eventuel regulering forventes ikke at påvirke koncernregnskabet væsentlig.

PJM 2021 Holding A/S har udstedt pant i kapitalandele med en regnskabsmæssigværdi på t.DKK 103.002 til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Bila A/S har stillet sikkerhed for tredjemands leasinggæld. Det samlede hæftelsesbeløb udgør t.DKK 4.124.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for D-H-A ApS' gæld til kreditinstitutter. Kautionen træder først i kraft når gælden til kreditinstituttet er t.DKK 1.500.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 11.363 på balancedagen, hvoraf t.DKK 11.363 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 74.388.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 7.030, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 12.033 til sikkerhed for gæld (kassekredit) på t.DKK 5.748.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 22.000. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattende aktiver udgør t.DKK 223.349.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

23. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Jan Bisgaard Sørensen

Hovedaktionær

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
24. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-290	-200
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	23.309	15.516
Andre driftsomkostninger	75	19
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-436	-584
Finansielle indtægter	-4.378	-14.456
Finansielle omkostninger	15.109	2.151
Skat af årets resultat	18.694	10.555
I alt	52.083	13.001

25. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt i modervirksomhedens balance på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele. I koncernregnskabet indregnes goodwill fuldt ud uanset ejerandel i dattervirksomheden, dvs. inkl. goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andele af dattervirksomheder.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	0
Erhvervede rettigheder	3	0
Goodwill	10-20	0
Bygninger	10-20	0
Indretning af lejede lokaler	2-5	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5	0

Goodwill afskrives over 10-20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Regnskabspraksis for erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelenes måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes principperne for virksomhedssammenslutninger i modervirksomhedens balance, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.