

PMKSM Invest ApS

Prins Buris Vej 12, 7100 Vejle

CVR-nr. 33 08 19 79

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. marts 2024

Dirigent:

.....
Lars Olav Fischer Skovgård

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for PMKSM Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 21. marts 2024

Direktion:

.....
Per Juhl Møller

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PMKSM Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PMKSM Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 21. marts 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lene Kamper Jørgensen
statsaut. revisor
mne34456

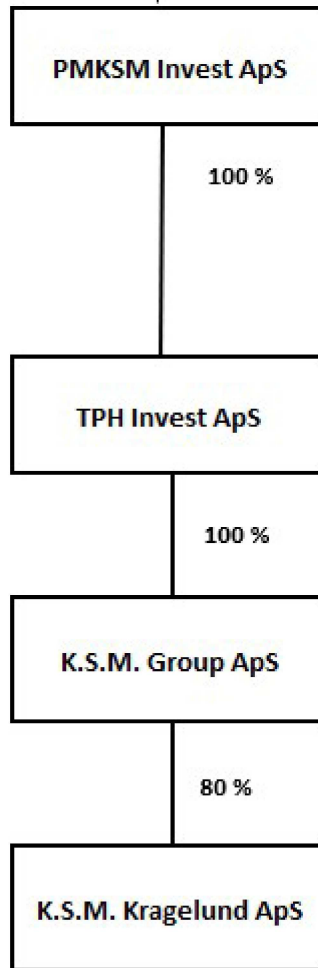
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	PMKSM Invest ApS
Adresse, postnr. by	Prins Buris Vej 12, 7100 Vejle
CVR-nr.	33 08 19 79
Stiftet	23. august 2010
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Per Juhl Møller
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2023
Hovedtal	
Bruttofortjeneste/ bruttotab	23.149.402
Resultat af primær drift	-2.787.359
Resultat af finansielle poster	-521.185
Årets resultat	-2.062.779
Balancesum	70.930.307
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0
Egenkapital	17.329.277
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.989.350
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-6.880.968
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	238.923
Pengestrøm i alt	3.347.305
Nøgletal	
Afkastningsgrad	-3,9 %
Soliditetsgrad	15,5 %
Egenkapitalforrentning	-13,9 %

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Koncernforholdet er opstået pr. 1/7-2023, hvorfor hoved- og nøgletal kun medtages for indeværende regnskabsår.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år været at udføre underleverandørarbejder indenfor metalindustrien samt producere og sælge HEMA udstyr og KOLSTER luft- og røggasspjæld.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på 2.062.779 kr. mod et overskud på 2.257.788 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 17.329.277 kr.

PMKSM Invest ApS har 30. juni 2023 købt kapitalandele i TPH Invest ApS og ejer nu 80% af K.S.M. Kragelund A/S. Resultatopgørelsen for koncernen omfatter resultatet for PMKSM Invest ApS for hele 2023 og resultat for underliggende datterselskaber for perioden fra 30. juni 2023 til 31. december 2023.

Koncernen har i året ikke realiseret den forventede omsætning, som følge af afmatning i markedet den sidste halvdel af året, specielt ordre nedgang fra flere A kunder.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Videnressourcer

Da koncernen i væsentlig grad beskæftiger sig med nicheområder med høj grad af specialisering, er det af afgørende betydning at rekruttere, uddanne og fastholde medarbejdere. Derfor arbejdes der løbende på at forbedre såvel det psykiske som det fysiske arbejdsmiljø - med det formål at gøre koncernen til en attraktiv arbejdsplads. For 2023 er der specielt fokus på at identificere vidensmedarbejdere, som kan understøtte og implementere kommende udviklingsprojekter.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Brancherisici

Koncernens ledelse har fokus de svingende råvarer - og energipriser og på knaphed i råvarer.

Koncernen arbejder løbende med at sikre at råvarer indkøbes til favorable priser og forsøger at afdække risikoen vedrørende de svingende energipriser, herunder undersøge muligheder for alternative energiformer og etablering af energibesparende tiltag.

For at møde kundernes leveringstider og sikre leveringssikkerhed har koncernen de seneste år øget råvarelageret samt indgået stock agreements. Grundet dette, har selskabet ikke været væsentlig udfordret af mangel på råvarer.

Finansielle risici

Koncernens aktiviteter indebærer begrænsede finansielle risici, der kan påvirke koncernens udvikling, finansielle stilling og drift. Selskabet holder et samlet overblik over valutapositioner og rentefølsomhed med henblik på at begrænse valutakursrisici og med henblik på at holde rentefølsomheden på et lavt niveau.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernens aktivitet er energitung, og der arbejdes løbende med investeringer og test i miljø- og energibesparende foranstaltninger af forskellig karakter. Som følge af de tilbage ændrede energipriser, er de analyser, som ellers har vist en positiv case over for alternative muligheder for opvarmning, vist sig at være stor omkostning for driften og vil derfor indtil videre blive henlagt.

Koncernen arbejder stadig på at kortlægge dets CO2 udledning for den vej igennem at sætte yderligere mål for at begrænse dets miljøpåvirkning, hvor specielt udvikling af et ESG regnskab vil være i fokus for 2024.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der har ikke bagudrettet været systematiske forsknings- og udviklingsaktiviteter i koncernen, dog har ledelsen altid holdt sig løbende ajour med udviklingen i branchen, og til stadighed udviklet nye specialprodukter, som senere har kunnet danne grundlag for egentlig produktudvikling og dermed nye produkter. Det gælder specielt for koncernens egenproduktion. Derfor har der i 2023 været stort fokus på, at skabe grundlaget for hvor i koncernen der skal digitaliseres og hvilke processer som kan automatiseres. Specielt er der valgt at investere i ny teknologi i slibe afdelingen, som hidtil har været den største flaskehals i produktionsflowet.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens og selskabets finansielle stilling væsentligt.

Forventet udvikling

Koncernen forventer en positiv udvikling i aktivitetsniveauet med start i foråret. På underleverandørsiden forventes det, at der kommer gang i markedet igen og der bliver set på en god mulighed for aktiv vækst. Kolster forventer, at et nyt produkt vil få myndighedsgodkendelse i q2 med et stort potentiale for markedsandele. Resultatet for 2024 forventes at ligge i niveauet 4-6 mill.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern	Modervirksomhed		
		2023	2023	2022	
		Bruttofortjeneste/ bruttotab	23.149.402	-110.176	-9.181
2		Personaleomkostninger	-22.714.060	0	0
		Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.834.588	0	0
		Resultat før finansielle poster	-2.399.246	-110.176	-9.181
		Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-2.309.998	0
		Indtægter af kapitalinteresser	1.422.915	1.422.915	2.292.499
3		Finansielle indtægter	149.020	25.042	8.266
		Finansielle omkostninger	-2.093.120	-721.552	-33.797
		Resultat før skat	-2.920.431	-1.693.769	2.257.787
4		Skat af årets resultat	857.652	160.932	0
		Årets resultat	-2.062.779	-1.532.837	2.257.787
		Koncernens resultat fordeler sig således:			
		Anpartshavere i PMKSM Invest ApS	-1.532.837		
		Minoritetsinteresser	-529.942		
			-2.062.779		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern	Modervirksomhed	
		2023	2023	2022
		AKTIVER		
		Anlægsaktiver		
6		Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	173.128	0	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	43.999	0	0
	Goodwill	4.300.147	0	0
		<u>4.517.274</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7		Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	20.205.702	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	4.134.595	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.244.535	0	0
		<u>26.584.832</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8		Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	31.213.478	0
	Kapitalinteresser	0	0	11.813.849
	Andre tilgodehavender	11.419	0	0
		<u>11.419</u>	<u>31.213.478</u>	<u>11.813.849</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>31.113.525</u>	<u>31.213.478</u>	<u>11.813.849</u>
		Omsætningsaktiver		
		Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	12.527.783	0	0
	Varer under fremstilling	2.026.734	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	9.338.421	0	0
		<u>23.892.938</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.183.153	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.630.075	0	0
14	Udskudte skatteaktiver	0	210.433	49.501
	Tilgodehavende selskabsskat	243.615	643.000	0
10	Andre tilgodehavender	205.083	40	40
11	Periodeafgrænsningsposter	555.030	0	0
		<u>14.816.956</u>	<u>853.473</u>	<u>49.541</u>
12		<u>209.828</u>	<u>194.453</u>	<u>165.510</u>
	Værdipapirer og kapitalandele			
	Likvide beholdninger	897.060	0	148.373
	Omsætningsaktiver i alt	<u>39.816.782</u>	<u>1.047.926</u>	<u>363.424</u>
	AKTIVER I ALT	<u>70.930.307</u>	<u>32.261.404</u>	<u>12.177.273</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern	Modervirksomhed	
		2023	2023	2022
		PASSIVER		
		Egenkapital		
13	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	2.206.054	9.193.089
	Reserve for sikringstransaktioner	0	0	0
	Overført resultat	10.792.359	8.586.305	2.767.391
	Foreslået udbytte	122.000	122.000	117.800
	Anpartshavere i PMKSM Invest ApS' andel af egenkapital	10.994.359	10.994.359	12.158.280
	Minoritetsinteresser	6.334.918	0	0
	Egenkapital i alt	17.329.277	10.994.359	12.158.280
	Hensatte forpligtelser			
14	Udskudt skat	980.901	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	980.901	0	0
	Gældsforpligtelser			
15	Langfristede gældsforpligtelser			
	Gæld til realkreditinstitutter	9.841.187	0	0
	Gæld til banker	11.100.000	7.600.000	0
	Leasingforpligtelser	1.181.809	0	0
	Anden gæld	10.000.000	10.000.000	0
		32.122.996	17.600.000	0
	Kortfristede gældsforpligtelser			
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.363.392	2.307.354	0
	Gæld til banker	5.594.411	678.416	0
9	Entreprisekontrakter	2.352	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.530.655	23.999	5.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	643.000	0
	Skyldig selskabsskat	9.733	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	14.276	14.276	13.993
17	Anden gæld	3.982.314	0	0
		20.497.133	3.667.045	18.993
	Gældsforpligtelser i alt	52.620.129	21.267.045	18.993
	PASSIVER I ALT	70.930.307	32.261.404	12.177.273

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 5 Resultatdisponering
- 18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 20 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern						
Note	kr.	Selskabs- kapital	Reserve for sikringstran- saktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2023	80.000	0	11.960.478	117.800	12.158.278	0	12.158.278
	Tilgang (afgang) af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed m.v.	0	0	0	0	0	6.743.180	6.743.180
	Overført via resultatdisponering	0	0	-1.654.837	122.000	-1.532.837	-529.942	-2.062.779
	Egenkapital overført til reserver	0	-486.718	486.718	0	0	0	0
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	623.998	0	0	623.998	156.000	779.998
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-137.280	0	0	-137.280	-34.320	-171.600
	Udloddet udbytte	0	0	0	-117.800	-117.800	0	-117.800
	Egenkapital 31. december 2023	80.000	0	10.792.359	122.000	10.994.359	6.334.918	17.329.277

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2022	80.000	7.106.277	1.728.238	57.200	8.971.715
5	Overført via resultatdisponering	0	1.100.834	1.039.153	117.800	2.257.787
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	985.978	0	0	985.978
	Udloddet udbytte	0	0	0	-57.200	-57.200
	Egenkapital 1. januar 2023	80.000	9.193.089	2.767.391	117.800	12.158.280
5	Overført via resultatdisponering	0	-7.473.751	5.818.914	122.000	-1.532.837
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	486.716	0	0	486.716
	Udloddet udbytte	0	0	0	-117.800	-117.800
	Egenkapital 31. december 2023	80.000	2.206.054	8.586.305	122.000	10.994.359

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

		Koncern
Note	kr.	2023
	Årets resultat	-2.062.779
21	Reguleringer	3.921.035
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	1.858.256
22	Ændring i driftskapital	7.427.006
	Pengestrømme fra primær drift	9.285.262
	Renteindbetalinger m.v.	149.020
	Renteudbetalinger m.v.	-2.093.120
	Betalt selskabsskat	-1.202.308
	Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	3.850.496
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.989.350
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.637.397
23	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.814.059
	Frikøbte leasingaktiver	-429.512
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-6.880.968
	Udbetalt udbytte	-117.800
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	1.301.616
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-683.024
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiell leasing)	-261.869
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	238.923
	Årets pengestrøm	3.347.305
	Likvider 1. januar	0
	Korrektion af likvider primo ved køb af dattervirksomhed	-8.044.656
24	Likvider 31. december	-4.697.351

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PMKSM Invest ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de tilknyttede virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en tilknyttede virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte tilknyttede virksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Valutaomregning

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, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi (niveau 2 i dagsværdihierakiet). Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes som særskilte regnskabsposter i balancen og i reserven for sikringstransaktioner under egenkapitalen. Resultaterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultaterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisarbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5 år
Goodwill	10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Bygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved afhændelse af anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de underliggende virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og efter skat. I tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af intern avance og tab uden hensyntagen til ejerandele. I kapitalinteresser foretages alene forholdsmæssig eliminering af avance og tab under hensyntagen til ejerandele.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab 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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i sattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien 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.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele består af kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked og måles til dagsværdi (svarende til niveau 3 i dagsværdihierakiet.)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og sattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i sattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for tilknyttede virksomhedernes selskabsskatte overfor skattemyndighederne i takt med tilknyttede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	Modervirksomhed	
	2023	2023	2022
2 Personaleomkostninger			
Lønninger	17.545.557	0	0
Pensioner	3.544.192	0	0
Andre omkostninger til social sikring	218.467	0	0
Andre personaleomkostninger	1.405.844	0	0
	<u>22.714.060</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	<u>79</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke i 2023 med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

kr.	Koncern	Modervirksomhed	
	2023	2023	2022
3 Finansielle indtægter			
Dagsværdireguleringer af værdipapirer målt til dagsværdi	152.963	0	0
Andre finansielle indtægter	-3.943	25.042	8.266
	<u>149.020</u>	<u>25.042</u>	<u>8.266</u>
4 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-452.889	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-404.763	-160.932	0
	<u>-857.652</u>	<u>-160.932</u>	<u>0</u>

Koncern

Den samlede aktuelle skat (indregnet i resultatopgørelse og egenkapital) udgør 1.052.117 kr. i 2023 (2022: 3.483.694 kr.)

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2023	2022
5 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	122.000	117.800
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-7.473.751	1.100.834
Overført resultat	5.818.914	1.039.153
	<u>-1.532.837</u>	<u>2.257.787</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2023	1.035.427	631.034	0	1.666.461
Tilgange	110.926	0	4.526.471	4.637.397
Kostpris 31. december 2023	<u>1.146.353</u>	<u>631.034</u>	<u>4.526.471</u>	<u>6.303.858</u>
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2023	955.507	562.133	0	1.517.640
Afskrivninger	17.718	24.902	226.324	268.944
Af- og nedskrivninger				
31. december 2023	<u>973.225</u>	<u>587.035</u>	<u>226.324</u>	<u>1.786.584</u>
Regnskabsmæssig værdi				
31. december 2023	<u>173.128</u>	<u>43.999</u>	<u>4.300.147</u>	<u>4.517.274</u>

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af svejseprocedurer med en regnskabsmæssige værdi på 173 t.kr.

Ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Ledelsen har store forventninger til systemets anvendelse og har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2023	68.316.223	42.486.731	6.781.645	117.584.599
Tilgange	322.884	762.265	728.910	1.814.059
Afgange	-37.450	-174.418	-880.561	-1.092.429
Kostpris 31. december 2023	68.601.657	43.074.578	6.629.994	118.306.229
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2023	47.136.714	38.672.008	4.458.973	90.267.695
Afskrivninger	1.280.463	791.230	493.950	2.565.643
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-21.222	-523.255	-567.464	-1.111.941
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	48.395.955	38.939.983	4.385.459	91.721.397
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	20.205.702	4.134.595	2.244.535	26.584.832
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	1.647.980	218.358	1.866.338

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern	
	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2023		11.132
Tilgange		287
Kostpris 31. december 2023		11.419
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023		11.419

kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalinteresser	I alt
Kostpris 1. januar 2023	0	1.554.094	1.554.094
Tilgange	23.533.330	0	23.533.330
Overført	1.554.094	-1.554.094	0
Kostpris 31. december 2023	25.087.424	0	25.087.424
Værdireguleringer 1. januar 2023	0	10.259.755	10.259.755
Modtaget udbytte	0	-3.733.333	-3.733.333
Årets resultat	-2.309.998	1.422.915	-887.083
Egenkapitalregulering	486.715	0	486.715
Overførsel	7.949.337	-7.949.337	0
Værdireguleringer 31. december 2023	6.126.054	0	6.126.054
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	31.213.478	0	31.213.478

Modervirksomhed

Tilknyttede virksomheder

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
TPH Invest ApS	ApS	Hedensted	100,00 %

kr.	Koncern	Modervirksomhed	
	2023	2023	2022
9 Igangværende arbejder for fremmed regning			
Værdi af udført arbejde	1.634.395	0	0
Acontofaktureringer	-6.672	0	0
	1.627.723	0	0
der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	1.630.075	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	-2.352	0	0
	1.627.723	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Andre tilgodehavender

Af andre tilgodehavender forfalder 27 t.kr. mellem 1 og 5 år efter statusdagen.

11 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, og vedrører IT-omkostninger med 315 t.kr. (2022: 370 t.kr.), forsikringer med 132 t.kr. (2022: 130 t.kr.) og øvrige omkostninger med 108 t.kr. (2022: 115 t.kr.)

12 Værdipapirer og kapitalandele

Koncern

Andre værdipapirer og kapitalandele består af unoterede kapitalandele med en bogført værdi på 15.375 kr. og noterede værdipapirer med en bogført værdi på 194.453 kr.

Noterede værdipapirer er indregnet til børskurs på statusdagen. Dagsværdi hierkiet niveau 1.

Modervirksomhed

Andre værdipapirer og kapitalandele består af noterede værdipapirer med en bogført værdi på 194.453 kr.

Noterede værdipapirer er indregnet til børskurs på statusdagen. Dagsværdi hierkiet niveau 1.

13 Selskabskapital

Selskabskapitalen udgør 80.000 kr. fordelt på kapitalandele á pålydende 1 kr. eller multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Saldo primo	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000
	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
14 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	1.263.565	-49.501		0
Årets regulering af udskudt skat	-404.763	-160.932		-49.501
Anden udskudt skat	122.099	0		0
Udskudt skat 31. december	980.901	-210.433		-49.501

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2023	Kortfristet andel	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	10.229.166	387.979	9.841.187	8.217.087
Gæld til banker	14.000.000	2.900.000	11.100.000	1.900.000
Leasingforpligtelser	1.849.868	668.059	1.181.809	0
Anden gæld	10.407.354	407.354	10.000.000	0
	<u>36.486.388</u>	<u>4.363.392</u>	<u>32.122.996</u>	<u>10.117.087</u>

16 Afledte finansielle instrumenter

Koncern

Koncernen har i regnskabsåret indfriet renteswapaftale. Der er pr. balancedagen ingen øvrige afledte finansielle instrumenter.

kr.	Koncern	Modervirksomhed	
	2023	2023	2022
17 Anden gæld			
Offentlig gæld og personaleforpligtelser	3.981.878	0	0
Andre skyldige omkostninger	436	0	0
	<u>3.982.314</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.229 t.kr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2023 udgør 20.206 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut samt anden gæld har koncernen stillet skadesløsbrev, 10.000 t.kr., i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 20.206 t.kr.

Til sikkerhed for gæld i pengeinstitut og anden gæld er stillet pant i koncernens andel af kapitalandelen i K.S.M. Kragelund A/S. Dem samlede regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene i K.S.M. Kragelund A/S, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 27.243 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut og anden gæld er der stillet pant i anparter i TPH Invest ApS med en bogført værdi på 31.213 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor K.S.M. Kragelund ApS for alt mellemværense med pengeinstitut.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

20 Nærtstående parter

Modervirksomhed

PMKSM Invest ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
TPH Invest ApS	Hedensted	Kapitalbesiddelse
K.S.M. Group ApS	Hedensted	Dattervirksomhed
K.S.M. Kragelund A/S	Hedensted	Dattervirksomhed

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

	<u>Koncern</u>
kr.	<u>2023</u>
21 Reguleringer	
Af- og nedskrivninger	2.834.587
Finansielle indtægter	-149.020
Finansielle omkostninger	2.093.120
Skat af årets resultat	-857.652
	<u>3.921.035</u>
22 Ændring i driftskapital	
Ændring i varebeholdninger	-171.823
Ændring i tilgodehavender	8.982.224
Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.870.113
Andre ændringer i driftskapital	486.718
	<u>7.427.006</u>
23 Transaktioner uden likviditetseffekt	
24 Likvider, ultimo	
Likvide beholdninger ifølge balancen	897.060
Kortfristet gæld til banker	-5.594.411
	<u>-4.697.351</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Per Juhl Møller

Direktion

På vegne af: PMKSM Invest ApS

Serienummer: 93786fb9-f32a-4989-88b2-620488b9481c

IP: 5.103.xxx.xxx

2024-03-22 07:28:03 UTC



Lene Kamper Jørgensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: a9d5261d-77f4-4809-88ea-6fb68b791a2c

IP: 5.33.xxx.xxx

2024-03-24 07:01:09 UTC



Lars Olav Fischer Skovgård

Dirigent

På vegne af: PMKSM Invest ApS

Serienummer: 2e34dad2-b6b1-477e-87b4-13bb7a7238c3

IP: 89.150.xxx.xxx

2024-03-24 07:05:21 UTC



Penneo dokumentnøgle: C1BDK-3JA76-LK06B-1WWW5-F5L0H-ZGZP3

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**