



## R78 Holding ApS

Industrivej 41  
6760 Ribe  
CVR-nr. 33353553

## Årsrapport 01.10.2021 - 30.09.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
31.03.2023

---

**Rasmus Lynddahl**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	9
Koncernens balance pr. 30.09.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2022	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

R78 Holding ApS

Industrivej 41

6760 Ribe

CVR-nr.: 33353553

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.10.2021 - 30.09.2022

## Direktion

Rasmus Brøndum Lynddahl, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6700 Esbjerg

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 for R78 Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ribe, den 31.03.2023

**Direktion**

**Rasmus Brøndum Lynddahl**

direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i R78 Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for R78 Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022, 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. 30.09.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2021 - 30.09.2022 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 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Esbjerg, den 31.03.2023

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Mikael Grosbøl**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33707

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	64.603	110.715	63.130	(57)	(92)
Driftsresultat	(4.561)	36.960	7.338	(57)	(92)
Resultat af finansielle poster	(1.604)	(5.398)	(4.624)	159	243
Årets resultat	(4.633)	24.281	1.298	5.323	1.673
Årets resultat ekskl. minoriteter	(3.311)	21.922	1.213	5.323	1.673
Balancesum	243.519	232.356	184.912	19.122	14.171
Investeringer i materielle aktiver	21.128	58.367	108.797	0	0
Egenkapital	39.799	44.772	20.368	18.373	13.370
Egenkapital ekskl. minoriteter	37.401	41.115	19.066	18.373	13.370
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	(8,43)	72,85	6,48	33,54	13,47
Soliditetsgrad (%)	15,36	17,69	10,31	96,08	94,35

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

### Egenkapitalforrentning (%):

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

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$



### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Koncernens aktivitet består i fabrikation og salg af plastprodukter.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Regnskabsperioden for 2021/22 blev et utilfredsstillende år for moderselskabet, periodens resultat blev et underskud på 3.261 t.kr. mod et overskud på 21.880 t.kr. i 2020/21.

Koncernens resultat blev et underskud på 4.633 t.kr.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Årets indtjening er lavere end forventet.

Dette skyldes hovedsageligt en kraftig stigning i energi- og råvarepriser, som vi kun delvist og med forsinkelse har kunnet overføre til salgspriserne.

### **Forventet udvikling**

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2022/23.

### **Miljømæssige forhold**

Som et naturligt led i vores målsætning om at reducere vores aftryk på klimaet, er vi i LYNDDAHL overgået til grøn energi pr. 1. januar 2021. Dette betyder at virksomheden nu kører på vedvarende energi fra certificerede europæiske vindmølleparker.

# Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>	2	<b>64.602.599</b>	<b>110.714.543</b>
Personaleomkostninger	3	(56.852.832)	(60.730.531)
Af- og nedskrivninger	4	(12.311.085)	(13.023.722)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(4.561.318)</b>	<b>36.960.290</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.885.663	454.501
Andre finansielle indtægter		0	81.355
Andre finansielle omkostninger		(1.603.649)	(5.479.822)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(4.279.304)</b>	<b>32.016.324</b>
Skat af årets resultat	5	(353.196)	(7.735.796)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>(4.632.500)</b>	<b>24.280.528</b>

# Koncernens balance pr. 30.09.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	566.148	679.368
Goodwill		17.167.192	19.255.440
Udviklingsprojekter under udførelse	8	151.278	151.278
<b>Immaterielle aktiver</b>	7	<b>17.884.618</b>	<b>20.086.086</b>
Grunde og bygninger		68.155.631	63.956.235
Produktionsanlæg og maskiner		50.660.246	46.044.403
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.644.509	8.234.411
Forudbetalinger for materielle aktiver		1.389.138	0
<b>Materielle aktiver</b>	9	<b>126.849.524</b>	<b>118.235.049</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.171.903	286.240
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.000	15.000
Deposita		0	93.750
Andre tilgodehavender		6.577	0
<b>Finansielle aktiver</b>	10	<b>2.193.480</b>	<b>394.990</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>146.927.622</b>	<b>138.716.125</b>
Råvarer og hjælpematerialer		26.203.346	15.116.592
Fremstillede varer og handelsvarer		36.779.197	44.430.762
<b>Varebeholdninger</b>		<b>62.982.543</b>	<b>59.547.354</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.246.142	28.285.224
Igangværende arbejder for fremmed regning		62.117	70.962
Andre tilgodehavender		2.527.059	2.395.106
Periodeafgrænsningsposter	11	1.203.612	901.936
<b>Tilgodehavender</b>		<b>33.038.930</b>	<b>31.653.228</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		25.000	25.000
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>25.000</b>	<b>25.000</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>544.855</b>	<b>2.414.408</b>

<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>96.591.328</b>	<b>93.639.990</b>
<hr/>		
<b>Aktiver</b>	<b>243.518.950</b>	<b>232.356.115</b>
<hr/>		

**Passiver**

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for valutakursreguleringer		0	47.350
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		0	439.579
Overført overskud eller underskud		37.275.767	39.703.381
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	800.000
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>37.400.767</b>	<b>41.115.310</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent</b>		<b>2.397.845</b>	<b>3.656.319</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>39.798.612</b>	<b>44.771.629</b>
Udskudt skat	12	5.496.835	6.154.000
Andre hensatte forpligtelser	13	0	683.327
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>5.496.835</b>	<b>6.837.327</b>
Ansvarlig lånekapital	14	9.357.749	6.329.000
Gæld til realkreditinstitutter		21.229.958	22.414.170
Bankgæld		31.274.885	24.342.593
Leasingforpligtelser		35.667.028	35.538.000
Deposita		13.000	13.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.400.000	3.200.000
Skyldig skat		283.604	0
Anden gæld		6.884.858	7.507.025
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>107.111.082</b>	<b>99.343.788</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	17.485.315	18.147.277
Bankgæld		22.487.004	3.844.209
Modtagne forudbetalinger fra kunder		7.808	637.116
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.146.183	29.660.005
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.721.415	6.603.432
Skyldig skat		5.653.722	7.130.621
Anden gæld		12.610.974	15.380.711
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>91.112.421</b>	<b>81.403.371</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>198.223.503</b>	<b>180.747.159</b>
<b>Passiver</b>		<b>243.518.950</b>	<b>232.356.115</b>

Begivenheder efter balancedagen	1
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17
Dattervirksomheder	18

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	47.350	439.579	39.703.381	800.000	41.115.310	3.656.319	44.771.629
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(800.000)	(800.000)	0	(800.000)
Valutakursreguleringer	0	(47.350)	0	0	0	(47.350)	18.940	(28.410)
Værdireguleringer	0	0	(439.579)	883.514	0	443.935	43.958	487.893
Årets resultat	0	0	0	(3.311.128)	0	(3.311.128)	(1.321.372)	(4.632.500)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37.275.767</b>	<b>0</b>	<b>37.400.767</b>	<b>2.397.845</b>	<b>39.798.612</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		(4.561.318)	36.960.290
Af- og nedskrivninger		12.311.085	13.023.722
Andre hensatte forpligtelser		(683.327)	210.748
Ændringer i arbejdskapital	16	(10.953.536)	(22.337.185)
Øvrige reguleringer		(28.410)	0
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(3.915.506)</b>	<b>27.857.575</b>
Modtagne finansielle indtægter		0	81.355
Betalte finansielle omkostninger		(1.603.649)	(5.479.822)
Refunderet/(betalt) skat		(2.203.656)	(2.712.195)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(7.722.811)</b>	<b>19.746.913</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(21.128.157)	(42.934.353)
Salg af materielle aktiver		2.404.065	16.681.343
Køb af finansielle aktiver		(87.173)	(48.750)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(18.811.265)</b>	<b>(26.301.760)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(26.534.076)</b>	<b>(6.554.847)</b>
Optagelse af lån		16.727.877	20.501.729
Afdrag på lån mv.		(9.906.149)	(7.241.699)
Udbetalt udbytte		(800.000)	(400.000)
Bankgæld, regulering primo/ultimo		18.642.795	(5.197.349)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>24.664.523</b>	<b>7.662.681</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(1.869.553)</b>	<b>1.107.834</b>
Likvider primo		2.414.408	1.306.574
<b>Likvider ultimo</b>		<b>544.855</b>	<b>2.414.408</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		544.855	2.414.408



<b>Likvider ultimo</b>	<b>544.855</b>	<b>2.414.408</b>
------------------------	----------------	------------------

---

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen ikke indtrådt begivenheder som har betydning for årsrapporten.

## 2 Bruttofortjeneste/-tab

Koncernen har sidste år frasolgt en del af sin aktivitet, fortjenesten på 27.225 t.kr. er sidste år indregnet under andre driftsindtægter som indgår i bruttofortjenesten.

## 3 Personaleomkostninger

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	51.675.270	55.831.752
Pensioner	3.988.393	3.841.863
Andre omkostninger til social sikring	1.151.036	1.056.916
Andre personaleomkostninger	38.133	0
	<b>56.852.832</b>	<b>60.730.531</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	120	130

## 4 Af- og nedskrivninger

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.201.468	2.571.352
Afskrivninger på materielle aktiver	10.072.800	10.455.211
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	36.817	(2.841)
	<b>12.311.085</b>	<b>13.023.722</b>

## 5 Skat af årets resultat

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	1.064.582	7.630.796
Ændring af udskudt skat	(823.000)	105.000
Regulering vedrørende tidligere år	111.614	0
	<b>353.196</b>	<b>7.735.796</b>

## 6 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	800.000
Overført resultat	(3.311.128)	21.122.446
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(1.321.372)	2.358.082
	<b>(4.632.500)</b>	<b>24.280.528</b>

## 7 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	1.132.253	24.362.144	151.278
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.132.253</b>	<b>24.362.144</b>	<b>151.278</b>
Af- og nedskrivninger primo	(452.885)	(5.106.704)	0
Årets afskrivninger	(113.220)	(2.088.248)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(566.105)</b>	<b>(7.194.952)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>566.148</b>	<b>17.167.192</b>	<b>151.278</b>

## 8 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling af Biochip. Omkostningerne sammensættes i al væsentlighed af interne omkostninger i form af lønninger og indirekte produktionsomkostninger. Produktet er lanceret i 2017/18. Det nye produkt forventes at medføre nye afsætningsmuligheder, og dermed en stigning i aktivitetsniveau og resultat for selskabet og afskrives over 10 år.

## 9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	68.088.813	47.361.104	11.508.624	0
Tilgange	8.397.283	10.478.960	862.776	1.389.138
Afgange	(1.848.448)	0	(1.876.643)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>74.637.648</b>	<b>57.840.064</b>	<b>10.494.757</b>	<b>1.389.138</b>
Af- og nedskrivninger primo	(4.132.578)	(1.316.701)	(3.274.213)	0
Årets afskrivninger	(2.437.987)	(5.863.117)	(1.771.696)	0
Tilbageførsel ved afgange	88.548	0	1.195.661	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(6.482.017)</b>	<b>(7.179.818)</b>	<b>(3.850.248)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>68.155.631</b>	<b>50.660.246</b>	<b>6.644.509</b>	<b>1.389.138</b>
Ikke-ejede aktiver	0	30.066.350	1.364.911	0

## 10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	133.334	15.000	93.750
Afgange	0	0	(93.750)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>133.334</b>	<b>15.000</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	152.906	0	0
Andel af årets resultat	1.885.663	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>2.038.569</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.171.903</b>	<b>15.000</b>	<b>0</b>

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Lynddahl Telecom A/S	Ribe	33,33

## 11 Periodeafgrænsningsposter

Posten vedrører hovedsagligt forudbetalte leasingydelser, forsikringer og kontingenter.

## 12 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Primo	6.154.000	6.079.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(657.165)	75.000
<b>Ultimo</b>	<b>5.496.835</b>	<b>6.154.000</b>

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre hensatte forpligtelser.

## 13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelser af tilbageholdelseskrav, garantier samt andre hensatte forpligtelser.

## 14 Ansvarlig lånekapital

Der er indskudt ansvarligt lånekapital af kreditinstitut som forrentes med 10.45%. Det ansvarlige lånekapital forfalder til indfrielse 01.10.2027, og udgør pr. 30.09.2021 9.358 t.kr.

## 15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Ansvarlig lånekapital	1.629.936	4.882.242	9.357.749	4.468.569
Gæld til realkreditinstitutter	1.184.212	1.175.608	21.229.958	16.405.781
Bankgæld	6.903.167	5.457.558	31.274.885	10.913.507
Leasingforpligtelser	6.168.000	5.831.869	35.667.028	13.870.000
Deposita	0	0	13.000	13.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	1.600.000	800.000	2.400.000	800.000
Skyldig skat	0	0	283.604	0
Anden gæld	0	0	6.884.858	0
	<b>17.485.315</b>	<b>18.147.277</b>	<b>107.111.082</b>	<b>46.470.857</b>

## 16 Ændring i arbejdskapital

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ændring i varebeholdninger	(3.435.189)	(19.673.442)
Ændring i tilgodehavender	(1.385.702)	(12.411.593)
Ændring i leverandørgæld mv.	(6.132.645)	9.747.850
	<b>(10.953.536)</b>	<b>(22.337.185)</b>

## 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for mellemværende med bank er deponeret ejerpantebrev nom. 20.573 t.kr. med pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for mellemværende med bank er deponeret løsørepantebrev nom. 31.000 t.kr. med pant i driftsmidler, produktionsanlæg, debitorer og varebeholdning.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er deponeret realkreditpantebrev nom. 25.000 t.kr. med pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for mellemværende med vækstfonden er deponeret løsørepantebrev nom. 5.000 t.kr. med pant i driftsmidler, produktionsanlæg, varebeholdninger og debitorer.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 205.235 t.kr.

**18 Dattervirksomheder**

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Lynddahl Group ApS	Ribe	ApS	90,00
Mutag A/S	Ribe	A/S	90,00
Lynddahl A/S	Ribe	A/S	90,00
Lynddahl China ApS	Ribe	ApS	54,00
Multi Umweltstechnologie AG	Chemnitz	AG	90,00
Lynddahl Ejendomme ApS	Ribe	ApS	90,00
Lynddahl (Ningbo) Plastics Manufacturing Co. LTD	Ningbo	LTD	54,00
Lynddahl (Ningbo) Plastics Trading Co. LTD	Ningbo	LTD	54,00

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(52.738)</b>	<b>(27.335)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.097.308)	21.335.678
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.885.663	454.501
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		147.000	148.000
Andre finansielle indtægter		18.000	18.000
Andre finansielle omkostninger		(26.230)	(22.884)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(3.125.613)</b>	<b>21.905.960</b>
Skat af årets resultat	1	(134.980)	(25.482)
<b>Årets resultat</b>	2	<b>(3.260.593)</b>	<b>21.880.478</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		29.892.124	34.968.732
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.171.903	286.240
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.000	15.000
<b>Finansielle aktiver</b>	3	<b>32.079.027</b>	<b>35.269.972</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>32.079.027</b>	<b>35.269.972</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.868.575	6.882.784
Andre tilgodehavender		237.000	229.000
Tilgodehavende skat		5.806.000	6.356.101
<b>Tilgodehavender</b>		<b>12.911.575</b>	<b>13.467.885</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>12.911.575</b>	<b>13.467.885</b>
<b>Aktiver</b>		<b>44.990.602</b>	<b>48.737.857</b>



**Passiver**

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		27.848.226	30.679.171
Overført overskud eller underskud		9.777.075	9.826.023
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	800.000
<b>Egenkapital</b>		<b>37.750.301</b>	<b>41.430.194</b>
Bankgæld		1.438.381	921.795
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.250	0
Skyldig skat		5.780.842	6.377.172
Anden gæld		9.828	8.696
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>7.240.301</b>	<b>7.307.663</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>7.240.301</b>	<b>7.307.663</b>
<b>Passiver</b>		<b>44.990.602</b>	<b>48.737.857</b>

Eventualforpligtelser

4

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	30.679.171	9.826.023	800.000	41.430.194
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(800.000)	(800.000)
Værdireguleringer	0	380.700	0	0	380.700
Årets resultat	0	(3.211.645)	(48.948)	0	(3.260.593)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>27.848.226</b>	<b>9.777.075</b>	<b>0</b>	<b>37.750.301</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Aktuel skat	23.366	25.482
Regulering vedrørende tidligere år	111.614	0
	<b>134.980</b>	<b>25.482</b>

## 2 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	800.000
Overført resultat	(3.260.593)	21.080.478
	<b>(3.260.593)</b>	<b>21.880.478</b>

## 3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	4.082.467	133.334	15.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.082.467</b>	<b>133.334</b>	<b>15.000</b>
Opskrivninger primo	30.886.265	152.906	0
Egenkapitalreguleringer	380.700	0	0
Afskrivninger på goodwill	(223.383)	0	0
Andel af årets resultat	(4.873.925)	1.885.663	0
Udbytte	(360.000)	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>25.809.657</b>	<b>2.038.569</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>29.892.124</b>	<b>2.171.903</b>	<b>15.000</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Ejerandel %
Lynddahl Telecom A/S	33,33

## 4 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Lynddahl Group ApS. Bankgæld i LP Holding ApS udgør 7.575 t.kr.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, øvrige stykomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

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

#### Andre driftsindtægter

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

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

**Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

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

**Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder**

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

**Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

## Balancen

### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 10 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<b>Brugstid</b>
Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 år



Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Varebeholdninger**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

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

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

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### **Tilgodehavende og skyldig skat**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

**Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

**Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

**Andre hensatte forpligtelser**

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

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

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort inden overtagelsestidspunktet.

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

**Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

**Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

**Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.