

NDT-NordicDairyTechnology ApS

Marselis Boulevard 1, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 40 86 04 44

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.02.24

Morten Sønderby Hansen Munk
Dirigent



| | |
|---|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 - 7 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 - 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 11 |
| Noter | 12 - 22 |

Selskabet

NDT-NordicDairyTechnology ApS
Marselis Boulevard 1
8000 Aarhus C
Danmark
Hjemsted: 8000 Aarhus C
CVR-nr.: 40 86 04 44
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Morten Sønderby Hansen Munk

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Kapitalinteresse

Nordic Dairy Technology, Ukraine

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for NDT-NordicDairyTechnology ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og jeg erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 8. februar 2024

Direktionen

Morten Sønderby Hansen Munk

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Til den daglige ledelse i NDT-NordicDairyTechnology ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for NDT-NordicDairyTechnology ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 8. februar 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Christian Boll

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne26753

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med engineering, udvikling, produktion og salg af udstyr til mejeri- og isbranchen, og lignende industrier, samt enhver i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 1.656.051 mod DKK 1.824.168 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.948.771.

Virksomhedens udvikling i regnskabsåret har været positiv og ledelsen ser med tilfredshed på årets resultat. For 2024 ventes et resultat i niveau DKK 7-10 mio.

Ordrebeholdningen ved årsskiftet udgjorde 7 mio.kr. og efter regnskabsårets afslutning er beholdningen øget til 49 mio. kr.

Forventet udvikling

Markedstrends.

NDT matcher den globale i mejerisektoren med topmoderne produktionslinjer og procesviden til fremstilling af ost.

Traditionelle animalske næringsmidler er under pres, både i relation til ressource- og klimabelastningen men også mht. sundhed og med det et dominerende forbrugsfokus på bæredygtighed, sundhed og velvære.

Udviklingen.

Med dette afsæt gennemførte NDT i 2021-2022 et ambitiøst 2-sporet udviklingsprojekt for at skabe fremadrettede og effektive procesanlæg til at møde markedets krav om andre ostetyper. Dels kødsubstituerende osteprodukter såsom halloumi og paneer, målrettet til vegetar- og fleksitar måltider og forbrugere.

Dels hybrid/klimaost, hvor tilsætning af plantematerialer i bestående produkter.

Begge kategorier vil ifølge globale analytikere udgøre primære vækstområder.

I 2023 har selskabet optaget ordrer i begge kategorier.

Hytteost.

Proceslinjer til fremstilling af hytteost er NDT's kernekompetence, og omkring halvdelen af det europæiske volume produceres vha. NDT-teknologi.

I 2021 lancerede NDT en version 2.0 hytteostproceslinje. Den nye version øger udbyttet og giver mulighed for alle smagsvarianter mv. og imødekommer alle krav om energieffektivitet og hygiejne. Selvom hytteost er et modent produkt, vokser forbruget alligevel med 8-10%

p.a., da det er fedtfattigt og proteinrigt.

Umiddelbart efter årsskiftet har NDT optaget en ordre på 42 mio.kr. på et hytteostanlæg.

Organisation og forretningsmodel.

De gennemførte udviklingsopgaver har opbygget en topkvalificeret ingeniør- og automatiserings-team, som besidder både kapacitet og kompetencer- og som er skalerbar.

I tillæg til NDT's unikke forretningsmodel, hvor produktion og samling af anlæg sker hos kompetente underleverandører, specialiseret i rustfrit stål og krav i fødevarerindustrien.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af avanceret procesudstyr til ostefremstilling. Der forventes i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter tilpasset selskabets aktivitet.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | 2023 DKK | 2022 DKK |
|---|------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste | 2.417.907 | 2.220.440 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -287.094 | -251.094 |
| Resultat af primær drift | 2.130.813 | 1.969.346 |
| Finansielle indtægter | 706 | 809 |
| Finansielle omkostninger | -46.140 | -62.168 |
| Resultat før skat | 2.085.379 | 1.907.987 |
| Skat af årets resultat | -429.328 | -83.819 |
| Årets resultat | 1.656.051 | 1.824.168 |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | 1.656.051 | 1.824.168 |
| I alt | 1.656.051 | 1.824.168 |

| AKTIVER | | 31.12.23 | 31.12.22 |
|----------------|---|------------------|------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | 1.034.486 | 1.178.841 |
| | Erhvervede rettigheder | 62.975 | 125.950 |
| | Goodwill | 336.000 | 384.000 |
| 1 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 1.433.461 | 1.688.791 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 222.348 | 254.112 |
| 2 | Materielle anlægsaktiver i alt | 222.348 | 254.112 |
| 3 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 68.300 | 68.300 |
| | Deposita | 24.000 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 92.300 | 68.300 |
| | Anlægsaktiver i alt | 1.748.109 | 2.011.203 |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 266.400 | 325.000 |
| | Varebeholdninger i alt | 266.400 | 325.000 |
| 4 | Igangværende arbejder for fremmed regning | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 3.665.510 | 640.365 |
| | Udskudt skatteaktiv | 0 | 136.181 |
| | Andre tilgodehavender | 110.639 | 184.411 |
| | Tilgodehavender i alt | 3.776.149 | 960.957 |
| | Likvide beholdninger | 326.415 | 820.441 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 4.368.964 | 2.106.398 |
| | Aktiver i alt | 6.117.073 | 4.117.601 |

| PASSIVER | | 31.12.23 | 31.12.22 |
|-----------------|---|------------------|------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Selskabskapital | 100.000 | 100.000 |
| | Reserve for udviklingsomkostninger | 806.899 | 900.776 |
| | Overført resultat | 1.041.872 | -708.056 |
| | Egenkapital i alt | 1.948.771 | 292.720 |
| | Hensættelser til udskudt skat | 293.147 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 293.147 | 0 |
| 4 | Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning | 0 | 240.718 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 2.115.083 | 693.124 |
| | Anden gæld | 1.758.798 | 2.891.039 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 1.274 | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 3.875.155 | 3.824.881 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 3.875.155 | 3.824.881 |
| | Passiver i alt | 6.117.073 | 4.117.601 |

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for udviklings- omkostning er | Overført resultat | Egenkapital i alt |
|---|----------------------|--|----------------------|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.23 | 100.000 | 900.776 | -708.056 | 292.720 |
| Overførsler til/fra andre reserver | 0 | -93.877 | 93.877 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 1.656.051 | 1.656.051 |
| Saldo pr. 31.12.23 | 100.000 | 806.899 | 1.041.872 | 1.948.771 |

1. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Erhvervede rettigheder | Goodwill | I alt |
|------------------------------------|----------------------------------|------------------------|----------|-----------|
| Kostpris pr. 01.01.23 | 1.443.550 | 314.875 | 480.000 | 2.238.425 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 1.443.550 | 314.875 | 480.000 | 2.238.425 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -264.709 | -188.925 | -96.000 | -549.634 |
| Afskrivninger i året | -144.355 | -62.975 | -48.000 | -255.330 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -409.064 | -251.900 | -144.000 | -804.964 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 1.034.486 | 62.975 | 336.000 | 1.433.461 |

Aktiveret udviklingsomkostninger er indregnet til kostpris for afholdte udviklingsprojekter.

2. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|------------------------------------|---|
| Kostpris pr. 01.01.23 | 317.640 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 317.640 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -63.528 |
| Afskrivninger i året | -31.764 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -95.292 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 222.348 |

3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
|------------------------------------|---|
| Kostpris pr. 01.01.23 | 68.300 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 68.300 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 68.300 |

| Navn og hjemsted: | Ejerandel | Indregnet værdi DKK |
|----------------------------------|-----------|------------------------|
| Kapitalinteresser: | | |
| Nordic Dairy Technology, Ukraine | 100% | 68.300 |

| | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK |
|--|-----------------|-----------------|
|--|-----------------|-----------------|

4. Igangværende arbejder for fremmed regning

| | | |
|--|------------|------------|
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 4.801.841 | 3.458.321 |
| Acontofaktureringer | -4.801.841 | -3.699.039 |
| Overfakturering modregnet i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning i alt | 0 | -240.718 |
| Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse | 0 | -240.718 |
| I alt | 0 | -240.718 |

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

6. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets reguleringer af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, herunder nedskrivninger på lagerbeholdninger af færdigvarer og varer under fremstilling i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

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

Andre eksterne omkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

| | Brugstid, år | Rest- værdi DKK |
|---|-----------------|-----------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 5 | 0 |
| Erhvervede rettigheder | 5 | 0 |
| Goodwill | 5 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 | 0 |

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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

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

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

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

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter

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

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

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

Erhvervede rettigheder

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

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

Goodwill

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

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

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

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Varebeholdninger

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

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

Netto-realisationstværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

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

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

vendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Gældsforpligtelser

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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