



Linderberg Group Holding ApS

Langebjerg 35
4000 Roskilde
CVR-nr. 41811730

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
04.06.2021

Jens Dalsgaard Løgstrup
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	12
Koncernens balance pr. 31.12.2020	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	18
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	29
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	30
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	32
Modervirksomhedens noter	33
Anvendt regnskabspraksis	35

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Linderberg Group Holding ApS

Langebjerg 35

4000 Roskilde

CVR-nr.: 41811730

Hjemsted: Roskilde

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Mogens Linderberg Larsen, formand

Jens Dalsgaard Løgstrup

Direktion

Jens Dalsgaard Løgstrup, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Linderberg Group Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 04.06.2021

Direktion

Jens Dalsgaard Løgstrup

adm. dir.

Bestyrelse

Mogens Linderberg Larsen

formand

Jens Dalsgaard Løgstrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Linderberg Group Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Linderberg Group Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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.

København, den 04.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Allan Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14952

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	777.087	857.739	732.027	616.858	574.271
Bruttoresultat	355.305	269.046	242.461	228.702	229.812
Driftsresultat	121.383	72.365	56.784	69.107	65.829
Resultat af finansielle poster	(12.342)	(10.062)	(14.775)	(28.463)	(23.467)
Årets resultat	82.045	48.469	29.884	28.648	31.369
Årets resultat ekskl. minoriteter	72.391	35.791	22.026	19.423	18.340
Balancesum	886.066	797.193	707.340	710.992	694.872
Investeringer i materielle aktiver	47.713	19.846	16.166	21.149	23.276
Egenkapital	182.880	227.933	186.871	162.786	138.612
Egenkapital ekskl. minoriteter	125.830	179.711	143.825	122.189	105.496
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	604	566	495	440	419
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	45,72	31,37	33,12	37,08	40,02
Nettomargin (%)	10,56	5,65	4,08	4,64	5,46
Egenkapitalforrentning (%)	47,39	22,12	16,56	17,06	22,43
Soliditetsgrad (%)	14,20	22,54	20,33	17,19	15,18

Linderberg Group Holding-koncernen er etableret i 2020 i forbindelse med overtagelse af Linderberg Group A/S. Hoved- og nøgletallene for 2016-2019 er fra koncernregnskabet for Linderberg Group A/S.

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

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet er øverste selskab i koncernen. Reelt er selskabets eneste aktivitet at forestå ejerskabet af Linderberg Group A/S. Selskabet har endvidere en væsentlig gæld til selskabets ejer.

Koncernens aktiviteter er delt op i 3 forretningsområder:

- Industri - (væsentligst Granly Gruppen)
- Ejendomme - (investeringsejendomme og domicilejendomme)
- Investeringer

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har haft en god drift i regnskabsåret. Effekten af Covid-19 viste sig at være begrænset og alle selskaber har klaret sig godt. Det gælder også ejendommene, der er næsten fuldt udlejet.

I koncernens resultat er indregnet indtægter af engangskaraktér på 32 mio. kr. vedr. brand i et datterselskab. Ledelsen har valgt at indstille til generalforsamlingen, at der ikke udloddes udbytte, idet ledelsen har en langsigtet målsætning om at konsolidere koncernen yderligere.

Granly Gruppen

Det væsentligste datterselskab, Granly Gruppen A/S har aktiviteter indenfor produktion og handel med metalkomponenter, primært industri, off-shore og fiskeri, ny- og ombygning af skibe, drift af flydedok samt salg og service af Cummins og Kubota dieselmotorer. Herudover fremstiller Granly Gruppen produkter til landbrugsindustrien.

Ejendomme

Investeringsejendommene har gennem året opnået en særdeles god udlejning og indtjening, ligesom vedligeholdelsesstandarden er i tilfredsstillende bedring.

Ejendomsmarkedet opleves som i generel bedring og koncernens gode udvikling på udlejningsområdet er fortsat i 2020.

Der henvises til datterselskabernes regnskaber for yderligere informationer.

Koncernetablering

Selskabet er stiftet i 2020 ved indskud af aktiemajoriteten i Linderberg Group A/S. De resterende aktier i Linderberg Group A/S er erhvervet samme dato mod vederlag i form af et gældsbevis. Overtagelsen behandles regnskabsmæssigt som en omvendt overtagelse, hvor Linderberg Group A/S anses at have overtaget Linderberg Group Holding ApS. Forskellen mellem det fastsatte vederlag for aktierne og egenkapitalen i Linderberg Group A/S er ført direkte på egenkapital under overført resultat. Sammenligningstal for resultatopgørelse, balance og pengestrømsopgørelse samt hoved-/nøgletal er medtaget fra Linderberg Group A/S' koncernregnskab for tidligere år.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Året forløb nogenlunde som ventet, bortset fra en mindre påvirkning fra Covid-19 og branden i datterselskabet.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Vi vurderer ikke at der er nogen væsentlig usikkerhed.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Ud over branden i vort datterselskab, har der ikke været nogen usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

I det kommende år forventes en stigende omsætning, men et noget lavere overskud, idet engangsindtægter på 32 mio.kr. vedrørende branden i et datterselskab ikke kommer igen.

Særlige risici

Valuta risici

Koncernens eksponering i valutaudsving er blevet væsentligt reduceret gennem tidligere års omlægning af valutilån til lån i DKK. Koncernen er mest eksponeret i US-Dollars, Euro og kinesiske renminbi.

Renterisici

Der er ikke foretaget afdækning af koncernens renterisici og en rentestigning på 1 procentpoint betyder en ekstra omkostning for koncernen på ca. 3,1 mio.kr.

Finansieringsrisici

Koncernens nye eksterne finansieringspartner har i henhold til låneaftale tilknyttede covenants, hvor alle er overholdt pr. 31. december 2020. Den væsentligste covenant måles hvert kvartal og vedrører koncernens indtjening.

Anvendelse af finansielle instrumenter

I grove træk er de finansielle risici begrænsede. Den væsentligste risiko er en rentestigning, der er søgt afdækket gennem overvejende lange realkreditlån.

Vi ser ikke væsentlige risici vedrørende ændringer i priser, kreditværdighed, likviditet og pengestrømme.

Videnressourcer

Der er ikke specielle viden ressourcer af særlig betydning for den fremtidige indtjening, ud over den viden/erfaring som er bygget op hos vores medarbejdere.

Miljømæssige forhold

Virksomheden har en meget begrænset påvirkning på miljøet, som til stadighed søges reduceret, hvor dette er muligt. Dele af virksomheden beskæftiger sig med at producere strøm via vindmøller til gavn for miljøet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er kun tale om begrænsede udviklingsaktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen er bevidst om at dens aktiviteter skal ses i relation til samfundsansvar og at der kan være CSR risici i relation til koncernens aktiviteter. For en nærmere beskrivelse af koncernens forretningsmodel og aktiviteter henvises til afsnittene vedrørende aktiviteter og hovedaktiviteter i ledelsesberetningen. I det følgende beskrives CSR risici for koncernen ift. de fire områder: medarbejderforhold, menneskerettigheder, miljø og klima samt korruption og bestikkelse.

- Medarbejderforhold: Den væsentligste risiko er, at vores medarbejdere ikke er motiveret. Dette kan medføre, at vi ikke kan tiltrække og fastholde vores medarbejdere.
- Menneskerettigheder: De væsentligste risici på dette område er sikring af, at vores værdier på området efterleves af såvel underleverandører som datterselskaber.

- Miljø og klima: De væsentligste miljørisici er datterselskabers håndtering af affald, herunder spildolie.
- Korrupsion og bestikkelse: Risici for korrupsion er primært forbundet med kontakter til leverandører, kunder og myndigheder.

Med henvisning til årsregnskabslovens §99a om virksomhedens politikker for samfundsansvar skal det oplyses, at koncernen ikke har sådanne skrevne politikker. Det er dog, koncernens klart erklærede hensigt i enhver henseende og til enhver tid at drive en redelig og ansvarlig virksomhed, der overholder love, bestemmelser og menneskerettigheder. Koncernen vurderer endvidere løbende behovet for at udarbejde særskilte politikker.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Det er koncernens mål, at alle vores medarbejdere skal opleve, samme muligheder for karriereudvikling og lederstillinger uanset køn. Det må dog erkendes, at mange af de aktiviteter koncernen har, ikke er traditionelle kvindeerhverv.

Ved rekruttering sikres kønsneutralitet ved udarbejdelse af en jobspecifik kravspecifikation. Uden skelen til køn udvælges den kandidat, der har det bedste match under hensyn til erfaring og uddannelse.

Der er ikke opstillet et måltal for det underrepræsenterede køn for generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen. Da Linderberg Group Holding har under 50 ansatte er der ikke nogen formel politik vedrørende det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, udover omtalen af forhold andre steder i ledelsesberetningen, som forrykker vurderingen af koncernregnskabet.

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	3	777.087	857.739
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		11.932	(3.800)
Andre driftsindtægter	4	57.669	379
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(409.990)	(494.188)
Andre eksterne omkostninger	5	(73.548)	(84.538)
Ejendomsomkostninger		(7.845)	(6.546)
Bruttoresultat		355.305	269.046
Personaleomkostninger	6	(196.771)	(181.160)
Af- og nedskrivninger	7	(29.583)	(15.521)
Andre driftsomkostninger		(7.568)	0
Driftsresultat		121.383	72.365
Andre finansielle indtægter	8	2.514	2.580
Andre finansielle omkostninger	9	(14.856)	(12.642)
Resultat før skat		109.041	62.303
Skat af årets resultat	10	(26.996)	(13.834)
Årets resultat	11	82.045	48.469

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		11	20
Immaterielle aktiver	12	11	20
Grunde og bygninger		80.750	86.428
Investeringsejendomme		312.716	285.432
Produktionsanlæg og maskiner		41.002	40.066
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.846	7.109
Materielle aktiver under udførelse		19.240	13.518
Materielle aktiver	13	460.554	432.553
Andre værdipapirer og kapitalandele		717	831
Andre tilgodehavender		710	1.403
Udskudt skat	15	50	4
Finansielle aktiver	14	1.477	2.238
Anlægsaktiver		462.042	434.811
Råvarer og hjælpematerialer		21.617	12.649
Varer under fremstilling		67.729	30.901
Fremstillede varer og handelsvarer		16.761	23.874
Aktiver bestemt for salg		0	17.167
Forudbetalinger for varer		194	3.876
Varebeholdninger		106.301	88.467
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		181.142	203.700
Igangværende arbejder for fremmed regning	16	4.123	1.836
Andre tilgodehavender		12.899	7.848
Periodeafgrænsningsposter	17	7.386	4.776
Tilgodehavender		205.550	218.160
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.297	6.464
Værdipapirer og kapitalandele		9.297	6.464
Likvide beholdninger		102.876	49.291

Omsætningsaktiver	424.024	362.382
Aktiver	886.066	797.193

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		40	10.000
Reserve for valutakursreguleringer		(2.341)	0
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		573	0
Overført overskud eller underskud		127.558	169.711
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		125.830	179.711
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		57.050	48.222
Egenkapital		182.880	227.933
Udskudt skat	15	33.227	27.082
Andre hensatte forpligtelser	18	10.718	4.446
Hensatte forpligtelser		43.945	31.528
Gæld til realkreditinstitutter		157.284	166.563
Bankgæld		134.280	73.304
Leasingforpligtelser		0	191
Deposita		8.533	8.650
Anden gæld	19	1.699	533
Langfristede gældsforpligtelser	20	301.796	249.241
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	20	17.383	12.792
Bankgæld		99.036	77.493
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	66.991
Modtagne forudbetalinger fra kunder		36.479	19.946
Igangværende arbejder for fremmed regning	16	682	1.704
Leverandører af varer og tjenesteydelser		78.575	60.279
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		63.905	3.740
Skyldig skat		7.145	4.827
Anden gæld		54.240	40.719
Kortfristede gældsforpligtelser		357.445	288.491
Gældsforpligtelser		659.241	537.732
Passiver		886.066	797.193
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	22
Eventualforpligtelser	23
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	24
Transaktioner med nærtstående parter	25
Dattervirksomheder	26

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer t.kr.
Egenkapital primo	10.000	0	0	169.711	179.711
Indskudt ved stiftelse	40	0	0	0	40
Effekt af virksomhedskøb o.l.	(10.000)	0	0	(114.492)	(124.492)
Valutakursreguleringer	0	(2.341)	0	(52)	(2.393)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	573	0	573
Årets resultat	0	0	0	72.391	72.391
Egenkapital ultimo	40	(2.341)	573	127.558	125.830

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	48.222	227.933
Indskudt ved stiftelse	0	40
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	(124.492)
Valutakursreguleringer	(1.208)	(3.601)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	382	955
Årets resultat	9.654	82.045
Egenkapital ultimo	57.050	182.880

Egenkapitalen primo svarer til egenkapitalen i Linderberg Group A/S-koncernen pr. 1. januar 2020.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		121.383	72.365
Af- og nedskrivninger		29.583	15.521
Regulering af investeringsejendomme		(11.932)	3.800
Andre hensatte forpligtelser		6.272	584
Ændringer i arbejdskapital	21	43.270	(40.481)
Valutakursreguleringer		(2.219)	56
Pengestrømme vedrørende primær drift		186.357	51.845
Modtagne finansielle indtægter		1.514	1.439
Betalte finansielle omkostninger		(14.816)	(12.697)
Refunderet/(betalt) skat		(18.546)	(12.902)
Pengestrømme vedrørende drift		154.509	27.685
Køb mv. af materielle aktiver		(47.713)	(18.463)
Salg af materielle aktiver		1.623	2.641
Salg af finansielle aktiver		756	0
Køb af virksomheder		(124.454)	0
Udlån		0	(872)
Modtagne afdrag		0	115
Køb og salg af værdipapirer		(1.833)	(1.361)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(171.621)	(17.940)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(17.112)	9.745
Optagelse af lån		67.530	0
Afdrag på lån mv.		(11.550)	(11.598)
Udbetalt udbytte til minoritetsaktionær i RMG Steel China Holding A/S		0	(7.600)
Forskydning i gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		60.165	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		116.145	(19.198)
Ændring i likvider		99.033	(9.453)

Likvider primo	(95.193)	(85.740)
Likvider ultimo	3.840	(95.193)

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	102.876	49.291
Kortfristet gæld til banker	(99.036)	(144.484)
Likvider ultimo	3.840	(95.193)

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af koncernregnskabet.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Ejendomme

Koncernens investeringsejendomme indregnes i årsrapporten til markedsværdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Denne model indeholder skøn over ejendommens fremtidige afkast og det forventede afkastkrav.

Ejendommens afkast er skønnet på grundlag af eksisterende lejekontrakter og erfaringer med ejendommens omkostninger. Skøn over afkastkrav er baseret på ledelsens erfaringer og indhentede statistikker fra anerkendte mæglere.

Ejendommens værdiansættelse er efter ledelsens vurdering behæftet med usikkerhed som følge af de anvendte skøn og ejendomsmarkedet generelt.

Datterselskaber

Moderselskabet indregner datterselskaber til indre værdi, hvilket betyder datterselskabets bogførte egenkapital pr. statusdagen. Værdien af aktierne i Granly Gruppen A/S vurderes af ledelsen betydeligt mere værd end den bogførte værdi henset til Granly Gruppen's realiserede og budgetterede overskud.

3 Nettoomsætning

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Industri	751.404	833.312
Ejendomme	21.290	20.124
Andet	4.393	4.303
Aktiviteter i alt	777.087	857.739

4 Andre driftsindtægter

Særlige poster omfatter indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtægtsskabende drift og aktivitet.

Koncernselskabet Ceropa A/S' støberi brændte i august 2020, jfr. omtalen i ledelsesberetningen, og denne påvirkning er ikke en del af selskabets primære drift, idet forsikringserstatning modsvarer genopbygning og væsentlige driftstab i de kommende regnskabsår. Andre driftsindtægter omfatter primært forsikringserstatning i forbindelse med branden.

Øvrige særlige poster relateret til branden omfatter hensættelse på 6,6 mio. DKK vedrørende tabgivende kontrakter, andre eksterne omkostninger på 4,1 mio. DKK og nedskrivninger 12,4 mio. DKK.

I resultatopgørelsen for 2020 indgår i alt særlige poster med ca. 34 mio. DKK (nettoindtægt).

5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	708	632
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	10	94
Skatterådgivning	466	275
Andre ydelser	816	673
	2.000	1.674

6 Personaleomkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	182.072	163.974
Pensioner	11.192	12.999
Andre omkostninger til social sikring	3.263	3.987
Andre personaleomkostninger	244	200
	196.771	181.160

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	604	566
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2020	Ledelses- vederlag 2019
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	986	1.015
	986	1.015

Ledelsesvederlag oplyst for 2019 omfatter vederlag til ledelsen i Linderberg Group A/S, mens ledelsesvederlag for 2020 omfatter vederlag til ledelsen i Linderberg Group Holding ApS.

7 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	9	8
Afskrivninger på materielle aktiver	16.767	15.513
Nedskrivninger af materielle aktiver	12.800	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	7	0
	29.583	15.521

8 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	8
Renteindtægter i øvrigt	1.347	1.233
Valutakursreguleringer	(9)	17
Dagsværdireguleringer	1.000	1.133
Øvrige finansielle indtægter	176	189
	2.514	2.580

9 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	14.604	10.386
Valutakursreguleringer	149	63
Øvrige finansielle omkostninger	103	2.193
	14.856	12.642

10 Skat af årets resultat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	21.083	16.172
Ændring af udskudt skat	6.099	(2.771)
Regulering vedrørende tidligere år	(186)	433
	26.996	13.834

11 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	72.391	35.791
Minoritetsinteressers andel af resultatet	9.654	12.678
	82.045	48.469

12 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	28
Kostpris ultimo	28
Af- og nedskrivninger primo	(8)
Årets afskrivninger	(9)
Af- og nedskrivninger ultimo	(17)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11

13 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Investerings- ejendomme t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	140.922	249.272	117.000	22.496	13.518
Valutakursreguleringer	0	(25)	(580)	(127)	(85)
Overførsler	0	0	1.368	0	(1.368)
Tilgange	2.797	15.377	7.988	3.080	18.471
Afgange	(6.589)	0	(19.556)	(2.096)	0
Kostpris ultimo	137.130	264.624	106.220	23.353	30.536
Af- og nedskrivninger primo	(54.494)	0	(76.934)	(15.387)	0
Valutakursreguleringer	0	0	259	102	0
Årets nedskrivninger	(1.504)	0	0	0	(11.296)
Årets afskrivninger	(5.830)	0	(8.049)	(2.888)	0
Tilbageførsel ved afgange	5.448	0	19.506	1.666	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(56.380)	0	(65.218)	(16.507)	(11.296)
Dagsværdireguleringer primo	0	36.160	0	0	0
Årets dagsværdireguleringer	0	11.932	0	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	48.092	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	80.750	312.716	41.002	6.846	19.240

Koncernens investeringsejendomme består af 12 boligejendomme på i alt 6.776 m², 7 erhvervsjendomme, der består af kontor-, butiks- og industrilokaler, på i alt 38.161 m², 5 butiks- og boligejendomme på i alt 2.861 m² samt en grund på 12.243 m² med en mole og et slot i Frankrig. Alle ejendommene - bortset fra slottet - er beliggende i Midt- og Nordsjælland.

Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model.

Følgende afkastkrav er fastsat for de enkelte ejendomstyper:

- Boligejendomme 4,00% – 8,00%, vægtet gennemsnit 5,58% (31.12.2019: 4,00% – 10,00%, hhv. 6,11%)
- Erhvervsjendomme 6,25% – 8,00%, vægtet gennemsnit 6,75% (31.12.2019: 6,25% – 9,00%, hhv. 6,80%)
- Butiks- og boligejendomme 6,00% – 6,50%, vægtet gennemsnit 6,29% (31.12.2019: 6,25% – 9,75%, hhv. 7,37%)

Den ene af boligejendommene beliggende i Roskilde er værdiansat til 13.679 kr. pr. m², svarende til markedsniveauet for tilsvarende boliger i området, som er solgt inden for det seneste år. Der er i regnskabsåret erhvervet 2 nye boligejendomme, som er indregnet til anskaffelsesprisen idet ledelsen har vurderet, at dette afspejler dagsværdien.

Det gennemsnitlige afkastkrav udgør 6,43% pr. 31.12.2020 (6,71% pr. 31.12.2019). En forøgelse af afkastkravet med i gennemsnit 0,5% - point vil reducere den samlede dagsværdi med 17,8 mio.kr.

Boligejendommene er værdiansat til en gennemsnitlig værdi på 12.543 kr./m², erhvervsjendommene til en gennemsnitlig værdi på 4.617 kr./m² og butiks- og boligejendommene til en gennemsnitlig værdi på 9.577 kr./m².

Slottet i Frankrig er værdiansat ud fra en vurdering foretaget af en ekstern vurderingsmand i februar 2017, som vurderede slottet til en værdi på 30,6 mio.kr. Der har efterfølgende været udført forbedringer af slottet for 15,3 mio.kr. og der er foretaget nedskrivninger, hvorefter slottet inklusive igangværende forbedringer er værdiansat til 35 mio.kr.

14 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	1.882	1.403
Valutakursreguleringer	0	(51)
Overførsler	(1.051)	0
Tilgange	0	22
Afgange	(114)	(664)
Kostpris ultimo	717	710
Nedskrivninger primo	(1.051)	0
Overførsler	1.051	0
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	717	710

15 Udskudt skat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Immaterielle aktiver	3	4
Materielle aktiver	(33.175)	(28.044)
Tilgodehavender	550	50
Hensatte forpligtelser	(555)	539
Fremførbare skattemæssige underskud	0	373
Udskudt skat i alt	(33.177)	(27.078)
	2020	2019
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	(27.078)	(29.849)
Indregnet i resultatopgørelsen	(6.099)	2.771
Ultimo	(33.177)	(27.078)
	2020	2019
Udskudt skat er indregnet således i balancen	t.kr.	t.kr.
Udskudte skatteaktiver	50	4
Udskudte skatteforpligtelser	(33.227)	(27.082)
	(33.177)	(27.078)

Udskudt skatteaktiv vedrører tidsmæssige forskelle på materielle aktiver.

16 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	14.738	11.518
Foretagne acontofaktureringer	(11.297)	(9.982)
Overført til forpligtelser	682	300
	4.123	1.836

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består primært af forudbetalte forsikringspræmier, sponsorater og markedsføring.

18 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til tabgivende kontrakter vedrørende forpligtelser til opbygning af nyt produktionsanlæg med 6.650 t.kr. og garantihensættelser med 3.711 t.kr. (2019: 4.110 t.kr.). Garantihensættelser udgør forventede garantiomkostninger i henhold til sædvanlige garantiforpligtelser ved salg af varer. Forpligtelsen forventes afviklet løbende over garantiperioden.

19 Anden gæld

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Feriepengeforpligtelser	1.699	533
	1.699	533

20 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	7.389	8.335	157.284	130.965
Bankgæld	9.994	4.192	134.280	46.106
Leasingforpligtelser	0	265	0	0
Deposita	0	0	8.533	0
Anden gæld	0	0	1.699	0
	17.383	12.792	301.796	177.071

21 Ændring i arbejdskapital

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(17.834)	(20.194)
Ændring i tilgodehavender	12.610	(38.972)
Ændring i leverandørgæld mv.	48.494	18.685
	43.270	(40.481)

22 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	25.430	10.405

23 Eventualforpligtelser

Der er udstedt betalings- og arbejdsgarantier for 5.008 t.kr.

Koncernen ejer en vindmøllepark og der påhviler ifølge jordlejeaftalen en forpligtelse til nedtagning af vindmøllerne samt reetablering af jordarealet efter endt drift.

24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for bankgæld er udstedt skadesløsbreve for 88.000 t.kr. Herudover er deponeret ejerpantebreve for 62.279 t.kr. i ejendomme. I koncernen er der taget virksomhedspant for 2.600 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 287.816 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret aktier og anparter i tilknyttede virksomheder med bogført værdi på 252.758 t.kr.

25 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

26 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
ML Ejendomme ApS	Roskilde	ApS	100
ML Industrimaskiner A/S	Roskilde	A/S	100
ML Finans Invest A/S	Roskilde	A/S	100
ML Technology A/S	Roskilde	A/S	100
FBG-1 A/S	Roskilde	A/S	100
FBG-2 A/S	Roskilde	A/S	100
Windpark Gadebusch A/S & Co.KG	Tyskland	KG	100
BØTTCHER: FOG A/S	Roskilde	A/S	100
ApS SMBK nr. 655	Roskilde	ApS	100
Præstegårdsvej 1 ApS	Roskilde	ApS	100
Skagen Sønder Strand ApS	Roskilde	ApS	100
Havnepladsen Skagen ApS	Roskilde	ApS	100
Fontager ApS	Roskilde	ApS	100
SCI Le Chateau de Fontager	Frankrig	SCI	99,9
Modum ApS	Nakskov	ApS	100
Linderberg Group A/S	Roskilde	A/S	100
Granly Gruppen A/S	Esbjerg	A/S	100
Granly Steel A/S	Esbjerg	A/S	100
Esbjerg Shipyard A/S	Esbjerg	A/S	100
Granly Ejendomme A/S	Esbjerg	A/S	100
Granly Diesel A/S	Esbjerg	A/S	100
Ceropa A/S	Svendborg	A/S	100
RMG Steel China Holding ApS	Esbjerg	ApS	60
KVK Granly Holding ApS	Esbjerg	ApS	100
Grumsens Maskinfabrik A/S	Esbjerg	A/S	100
KVK Hydra Klov A/S	Esbjerg	A/S	100
RMG Steel (Ningbo) Co., Ltd.	Kina	Ltd.	60
RMG Steel (Ningbozhenhai) Co., Ltd.	Kina	Ltd.	60
Granly Steel Polska s.p.z.oo	Polen	s.p.z.oo	100
RMG Steel USA Inc.	USA	Inc.	60
KVK (Ningbo) International Trade Co. Ltd.	Kina	Ltd.	100
Ningbo Zhenhai Ruijin International Trade Co., Ltd.	Kina	Ltd.	60
Ningbo Zhenhai RuiGang Trade Co., Ltd.	Kina	Ltd.	60

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		(143)	0
Bruttoresultat		(143)	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		72.915	0
Andre finansielle omkostninger	2	(529)	0
Resultat før skat		72.243	0
Skat af årets resultat	3	148	0
Årets resultat	4	72.391	0

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		250.808	0
Finansielle aktiver	5	250.808	0
Anlægsaktiver		250.808	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		148	0
Tilgodehavender		148	0
Omsætningsaktiver		148	0
Aktiver		250.956	0

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		40	0
Overført overskud eller underskud		125.790	0
Egenkapital		125.830	0
Bankgæld		62.489	0
Langfristede gældsforpligtelser	6	62.489	0
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	6	5.041	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		143	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		57.453	0
Kortfristede gældsforpligtelser		62.637	0
Gældsforpligtelser		125.126	0
Passiver		250.956	0

Begivenheder efter balancedagen	1
Personaleforhold	7
Eventualforpligtelser	8
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10
Transaktioner med nærtstående parter	11

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Innskudt ved stiftelse	40	323.506	0	0	323.546
Forskelsværdi ved anvendelse af sammenlægningsmetode	0	0	0	(268.287)	(268.287)
Overført fra overkurs	0	(323.506)	0	323.506	0
Valutakursreguleringer	0	0	(53)	0	(53)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(1.767)	0	(1.767)
Årets resultat	0	0	1.820	70.571	72.391
Egenkapital ultimo	40	0	0	125.790	125.830

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Andre finansielle omkostninger

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	529	0
	529	0

3 Skat af årets resultat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Refusion i sambeskatning	(148)	0
	(148)	0

4 Forslag til resultatdisponering

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Overført resultat	72.391	0
	72.391	0

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Tilgange	448.000
Kostpris ultimo	448.000
Valutakursreguleringer	(53)
Egenkapitalreguleringer	(1.767)
Nedskrivninger på goodwill	(268.287)
Andel af årets resultat	72.915
Nedskrivninger ultimo	(197.192)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	250.808

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020 t.kr.
Bankgæld	5.041	62.489	46.587
	5.041	62.489	46.587

7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret aktier i tilknyttet virksomhed med bogført værdi på 252.758 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til Sparekassen Kronjylland. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 130.617 t.kr.

10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Mogens Linderberg Larsen, Nakskov ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

11 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som blev anvendt af Linderberg Group A/S sidste år.

Indskud af bestående virksomhed

Selskabet er stiftet ved indskud af aktiemajoriteten i Linderberg Group A/S. De resterende aktiver i Linderberg Group A/S er erhvervet samtidigt mod et gældsbeholdning. Ved opgørelse af åbningsbalancen er anvendt sammenlægningsmetoden. Efter sammenlægningsmetoden opgøres åbningsbalancen ved at indregne den indskudte virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier opgjort ud fra selskabets valgte regnskabspraksis, som beskrevet nedenfor, som om den indskudte virksomhed altid havde været ejet af selskabet. En eventuel forskelsværdi mellem det aftalte vederlag og den regnskabsmæssige værdi af de indskudte nettoaktiver er indregnet på egenkapitalen. Sammenligningstal for koncernen er fra koncernregnskabet for den indskudte virksomhed, Linderberg Group A/S.

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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Sammenligningstillene tilpasses.

Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Andre driftsindtægter

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

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 og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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.

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

Bygninger	20 - 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 10 år
Vindmøller	25 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi 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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Udskudt skat

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, hvor brugen er ophørt, og aktivet er sat til salg. Aktiverne måles til regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for omklassifikationen eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

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 sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

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

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 kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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