



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Vestre Ringgade 28
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

BYAULUM A/S
INDUSTRIVEJ 4, 7490 AULUM
ÅRSRAPPORT
1. OKTOBER 2022 - 30. SEPTEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. april 2024

Jan Snogdal

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	ByAulum A/S Industrivej 4 7490 Aulum
	CVR-nr.: 42 91 00 31 Stiftet: 7. december 2021 Kommune: Herning Regnskabsår: 1. oktober 2022 - 30. september 2023
Bestyrelse	Jan Snogdal, formand Henrik Østergaard Jesper Johansen
Direktion	Jesper Johansen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Vestre Ringgade 28 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Nordea Danmark Østergade 4-6 7400 Herning
Advokat	DLA Piper Denmark Law Firm P/S Aarhus DOKK1, Hack Kampmanns Plads 2, Niveau 3 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for ByAulum A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aulum, den 3. april 2024

Direktion:

Jesper Johansen

Bestyrelse:

Jan Snogdal
Formand

Henrik Østergaard

Jesper Johansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i ByAulum A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for ByAulum A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til noten "Oplysninger om usikkerhed ved going concern" i årsregnskabet, hvoraf fremgår, at det for indeværende er usikkert, om der opnås tilsagn om de begærede lån til finansiering af driften og de nødvendige investeringer i de førstkomende år, men at det er ledelsens vurdering, at et sådant tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 3. april 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24680

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er udvikling, produktion og salg af to reolsystemer. Det ene reolsystem er ABC stigereolen, der er blevet skabt i 1975, og nu markedsføres som abc classic. Det andet er ABC Quadrant reolen, der blev færdigudviklet i 2002 og nu markedsføres som Quadrant. Salg er først blevet en aktivitet ultimo regnskabsåret, hvor en hidtidig eneaftager og grossist lukkede ned.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et større skattemæssigt udskudt skatteaktiv. Ledelsen har valgt ikke at indregne beløbet før der er større sikkerhed for at aktivet kan bruges. Beløbet udgør i størrelsen 2 mio kr.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret lidt et tab med baggrund i to væsentlige forhold.

Det ene forhold er, at der i regnskabsperioden er blevet gennemført en udskiftning og opgradering af størstedelen af produktionsanlægget, som på den ene side blev mere omfattende og langvarig end forudsat, men som på den anden side har bragt selskabet i en helt ny position, hvor der kan produceres med højere effektivitet og kvalitet, og hvor der kan arbejdedes med et nyt flow og korte leveringstider.

Det andet forhold er, at selskabets hidtidige eneaftager og grossist lukkede ned på grund af manglende rentabilitet for sin forretningsmodel, der var baseret på et snævert kundegrundlag. Nedlukningen har medført, at selskabet har fået mulighed for at igangsætte opbygning af direkte afsætning, der er baseret på egne præmisser og en bredere tilgang, hvilket kan øge såvel volumen som profitabilitet, når afsætningskanalerne er etableret.

Med baggrund i de anførte væsentlige forhold er selskabets resultat i regnskabsåret blevet som forventet, selvom det realiserede tab naturligvis isoleret set er utilfredsstillende.

Det forventes, at der de kommende år vil realiseres afkast af de store investeringer i produktionskapacitet og afsætning.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter balancedagen har selskabet ændret navn fra ABC Reoler A/S til ByAulum A/S. Det er sket som led i en branding til understøttelse af direkte afsætning af reolsystemerne, og det er sket med baggrund i, at selskabet kan spore sin historie i Aulum tilbage til 1917.

Endvidere igangsatte selskabet medio november 2023 sin egen webshop, der skal fungere som udstillingsvindue for det omfattende og fleksible produktprogram, som reolsystemerne abc classic og Quadrant understøtter.

Forventninger til fremtiden/usikkerhed fortsat drift

Igangsætningen af egen webshop har gradvist styrket ByAulum's positionering, og det har ledt til stor interesse fra markante aktører i markedet, som ser en stor værdi i reolerne.

Grundlaget herfor er, at reolerne kan tilbydes i mange formater og farver, at der produceres på en effektiv fabrik i Aulum, at der anvendes Nordeuropæiske råvarer, at der kan leveres fladpakket til kunden, og at der er tale om reoler, der kan skilles ad igen og blive omorganiseret. Det er samlet set forhold, der appellerer til tidens ESG-trend.

På den baggrund forventes der etablering af stærke samarbejdsforhold, med en markant øget afsætning til følge.

Der er som følge af de store investeringer også et stort behov for løbende servicering af gældsposterne. Ledelsen arbejder på at få finansieringen helt på plads indtil selskabet bliver selvfinansieret.

Moderselskabet har stillet midler til rådighed, og vil i videst muligt omfang også stille midler til rådighed for driften minimum frem til oktober 2024 - og moderselskab har samtidig givet tilsagn om ikke at hæve mellemværende før der er likviditet hertil.

Ledelsen har kontakt til investorer og pengeinstitut for at kunne realisere potentialet i de store investeringer. Ledelsen forventer et positivt resultat af disse kontakter, og aflægger regnskabet med going concern.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
BRUTTOTAB.....		-3.482.728	-1.882.881
Personaleomkostninger.....	1	-4.058.618	-4.171.589
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-668.169	-175.979
DRIFTSRESULTAT.....		-8.209.515	-6.230.449
Andre finansielle indtægter.....	2	15.046	12.329
Øvrige finansielle omkostninger.....	3	-741.647	-283.706
RESULTAT FØR SKAT.....		-8.936.116	-6.501.826
Skat af årets resultat.....	4	1.271.167	225.587
ÅRETS RESULTAT.....		-7.664.949	-6.276.239
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-7.664.949	-6.276.239
I ALT.....		-7.664.949	-6.276.239

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		177.942	266.987
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	177.942	266.987
Produktionsanlæg og maskiner.....		18.913.335	2.096.164
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		61.549	82.505
Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver.....		0	4.332.073
Materielle anlægsaktiver.....	6	18.974.884	6.510.742
ANLÆGSAKTIVER.....		19.152.826	6.777.729
Råvarer og hjælpematerialer.....		722.749	1.189.441
Varer under fremstilling.....		1.071.693	1.218.254
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.369.942	589.973
Varebeholdninger.....		3.164.384	2.997.668
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		712.332	16.463
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		878.471	752.430
Andre tilgodehavender.....		546.716	391.909
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		1.496.754	225.587
Periodeafgrænsningsposter.....		141.117	15.220
Tilgodehavender.....		3.775.390	1.401.609
Likvide beholdninger.....		247.338	1.793.122
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		7.187.112	6.192.399
AKTIVER.....		26.339.938	12.970.128

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....		450.000	450.000
Overført resultat.....		7.382.918	3.673.761
EGENKAPITAL.....		7.832.918	4.123.761
Leasingforpligtelser.....		12.424.380	2.533.116
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	12.424.380	2.533.116
Leasingforpligtelser.....		1.748.232	364.474
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.257.879	1.487.635
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.059.186	3.991.689
Anden gæld.....		1.017.343	469.453
Kortfristede gældsforpligtelser.....		6.082.640	6.313.251
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		18.507.020	8.846.367
PASSIVER.....		26.339.938	12.970.128
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Oplysninger om usikkerhed ved going concern	10		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022.....	450.000	3.673.761	4.123.761
Forslag til resultatdisponering.....		-7.664.949	-7.664.949
Transaktioner med ejere			
Koncerntilskud moderselskab.....		2.600.000	2.600.000
Gældseftergivelse.....		8.774.106	8.774.106
Egenkapital 30. september 2023.....	450.000	7.382.918	7.832.918

NOTER

	2022/23 kr.	2021/22 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	8	8	
Løn og gager.....	3.494.045	3.684.074	
Pensioner.....	458.439	404.676	
Andre omkostninger til social sikring.....	106.134	82.839	
	4.058.618	4.171.589	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	12.458	12.329	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	2.588	0	
	15.046	12.329	
Øvrige finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	7.440	227.232	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	734.207	56.474	
	741.647	283.706	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-1.271.167	-225.587	
	-1.271.167	-225.587	
Immaterielle anlægsaktiver			5
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. oktober 2022.....		267.135	
Kostpris 30. september 2023.....		267.135	
Afskrivninger 1. oktober 2022.....		148	
Årets afskrivninger		89.045	
Afskrivninger 30. september 2023.....		89.193	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....		177.942	

NOTER

				Note
Materielle anlægsaktiver				6
			Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	
	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. oktober 2022.....	2.200.553	104.778	4.332.073	
Overførsel.....	4.332.073	0	-4.332.073	
Tilgang.....	13.043.266	0	0	
Kostpris 30. september 2023.....	19.575.892	104.778	0	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022.....	104.389	22.273		
Årets afskrivninger	558.168	20.956		
Af- og nedskrivninger 30. september 2023....	662.557	43.229		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.	18.913.335	61.549	0	
Finansielle leasingaktiver.....	15.970.260			
 Langfristede gældsforpligtelser				7
	30/9 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2022 gæld i alt
Leasingforpligtelser.....	14.172.612	1.748.232	4.959.333	2.897.590
	14.172.612	1.748.232	4.959.333	2.897.590
 Eventualposter mv.				8
Eventualforpligtelser				
Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 240 tkr. i opsigelsesperioden.				
Der er stillet kaution overfor tidligere koncernselskab på 2.651 tkr. pr. 30 september 2023. Beløbet er senere blevet slettet.				
Eventualaktiv				
Der er udskudt skatteaktiv på 2,0 mio kr. som ikke er indregnet i årsrapporten				
Hæftelse i sambeskatningen				
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatte såsom udbytteskat mv.				
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for JJ FINANS, AARHUS ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.				

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9

Til sikkerhed for mellemværende med Nordea har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 5.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger.....	3.164.384
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3.004.624
Tilgodehavender.....	3.775.390

Til sikkerhed for leasinggæld (finansiel leasing) 14,2 mio kr. er der givet pant i opførte driftsmidler med bogført værdi på 16,0 mio kr.

Oplysninger om usikkerhed ved going concern

10

Der er som følge af de store investeringer også et stort behov for løbende servicering af gældsposterne. Ledelsen arbejder på at få finansieringen helt på plads indtil selskabet bliver selvfinansieret.

Moderselskabet har stillet midler til rådighed, og vil i videst muligt omfang også stille midler til rådighed for driften minimum frem til oktober 2024 - og moderselskab har samtidig givet tilsagn om ikke at hæve mellemværende før der er likviditet hertil.

Ledelsen har kontakt til investorer og pengeinstitut for at kunne realisere potentialet i de store investeringer. Ledelsen forventer et positivt resultat af disse kontakter, og aflægger regnskabet med going concern.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ByAulum A/S for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-7 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.