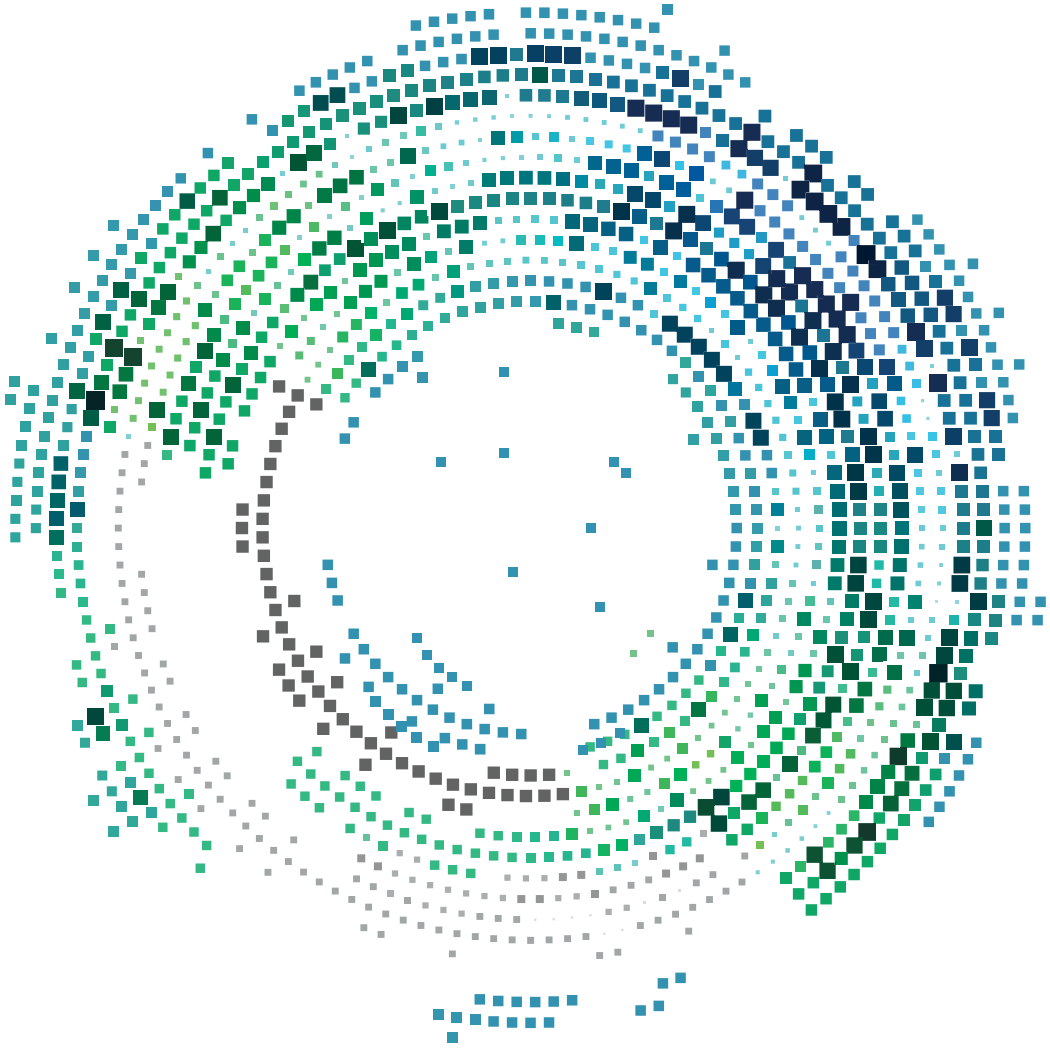
Deloitte.



Arminox A/S

Jernvej 22
8800 Viborg
CVR-nr. 30284828

Årsrapport 01.07.2020 - 30.06.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.10.2021

Kasper Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger 2
Ledelsespåtegning 3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning 4
Ledelsesberetning 7
Resultatopgørelse for 2020/21 9
Balance pr. 30.06.2021 10
Egenkapitalopgørelse for 2020/21 12
Pengestrømsopgørelse for 2020/21 13
Noter 14
Anvendt regnskabspraksis 18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Arminox A/S

Jernvej 22

8800 Viborg

CVR-nr.: 30284828

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.07.2020 - 30.06.2021

Telefonnummer: 86 64 50 11

Telefax: 86 64 57 11

Hjemmeside: www.arminox.com

E-mail: arminox@arminox.com

Bestyrelse

Carsten Bjerg, formand

Thomas Marstrand, næstformand

Jan List Christensen

Peter Bjørn Bertelsen

Kasper Sandø Jensen

Direktion

René Holm

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021 for Arminox A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Mønsted, den 11.10.2021

Direktion

René Holm

Bestyrelse

Carsten Bjerg
formand

Thomas Marstrand
næstformand

Jan List Christensen

Peter Bjørn Bertelsen

Kasper Sandø Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Arminox A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Arminox A/S for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision 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 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 11.10.2021

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Morten Gade Steinmetz
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34145

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	47.616	46.123	45.530	40.639	38.245
Driftsresultat	33.014	30.951	29.106	23.033	20.947
Resultat af finansielle poster	(389)	(464)	(646)	(631)	(175)
Årets resultat	27.474	25.257	21.993	17.349	10.942
Balancesum	101.809	115.134	115.384	112.390	111.270
Investeringer i materielle aktiver	894	562	2.138	850	211
Egenkapital	71.276	69.481	73.918	66.431	58.830
Pengestrømme fra driftsaktivitet	22.009	41.608	21.805	19.571	13.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(894)	(562)	(538)	(850)	(211)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(26.555)	(30.775)	(15.968)	(10.771)	(15.483)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	39,04	35,23	31,34	27,70	18,81
Soliditetsgrad (%)	70,01	60,35	64,06	59,11	52,87

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

Egenkapitalforrentning (%):
Årets resultat * 100
Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):
Egenkapital * 100
Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består af egen produktion af rustfrit armeringsstål, svejsning af rustfrit net, murbindere og andre specialemner til indstøbning samt handel med rustfrit stål og hegn.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 27.474 t.kr. mod et overskud på 25.257 t.kr. sidste år. Ledelsen anser det opnåede resultat for værende tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

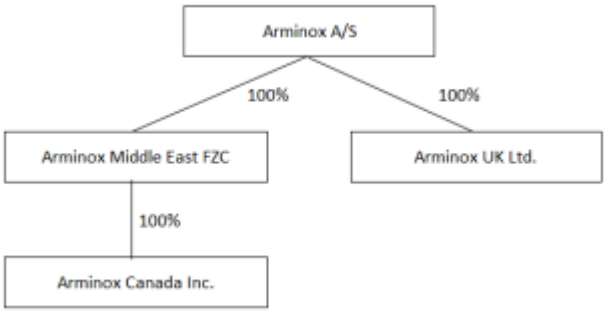
Årets resultat for 2020/21 er som forventet.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2020 og 2021 vurderes ikke at have haft, og på nuværende tidspunkt forventes det heller ikke at få, væsentlig indvirkning på selskabets finansielle stilling og udvikling.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat på niveau med i år for det kommende regnskabsår under forudsætning af uændrede råvarepriser.

Koncernforhold



Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		**47.616.084**	**46.123.132**
Personaleomkostninger	1	(13.152.135)	(13.720.792)
Af- og nedskrivninger	2	(1.450.126)	(1.450.998)
Driftsresultat		**33.013.823**	**30.951.342**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.041.543	1.491.177
Andre finansielle indtægter	3	107.782	46.873
Andre finansielle omkostninger		(496.759)	(511.369)
Resultat før skat		**34.666.389**	**31.978.023**
Skat af årets resultat	4	(7.192.077)	(6.720.746)
Årets resultat	5	**27.474.312**	**25.257.277**

Balance pr. 30.06.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Grunde og bygninger		20.630.837	20.952.449
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.198.260	2.433.186
Materielle aktiver	6	**22.829.097**	**23.385.635**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.320.334	2.409.521
Finansielle aktiver	7	**4.320.334**	**2.409.521**
Anlægsaktiver		**27.149.431**	**25.795.156**
Råvarer og hjælpematerialer		14.138.235	22.284.120
Fremstillede varer og handelsvarer		17.650.202	22.256.928
Forudbetalinger for varer		0	185.342
Varebeholdninger		**31.788.437**	**44.726.390**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.556.943	20.738.042
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.355.232	13.480.889
Tilgodehavender		**37.912.175**	**34.218.931**
Likvide beholdninger		**4.959.304**	**10.393.308**
Omsætningsaktiver		**74.659.916**	**89.338.629**
Aktiver		**101.809.347**	**115.133.785**

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		1.042.106	1.042.106
Overført overskud eller underskud		70.234.367	68.438.952
Egenkapital		**71.276.473**	**69.481.058**
Udskudt skat	8	3.676.000	3.678.000
Hensatte forpligtelser		**3.676.000**	**3.678.000**
Gæld til realkreditinstitutter		7.010.977	7.764.357
Langfristede gældsforpligtelser	9	**7.010.977**	**7.764.357**
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	762.421	775.627
Bankgæld		5.600	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		215.035	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.561.861	15.588.686
Gæld til tilknyttede virksomheder		302.169	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		7.261.782	6.807.831
Anden gæld		4.737.029	11.038.226
Kortfristede gældsforpligtelser		**19.845.897**	**34.210.370**
Gældsforpligtelser		**26.856.874**	**41.974.727**
Passiver		**101.809.347**	**115.133.785**

Finansielle instrumenter	11
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12
Eventualforpligtelser	13
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	15
Koncernforhold	16

Egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds-kapital kr.	Reserve for nettoopskriv-ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.042.106	0	68.438.952	69.481.058
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(25.788.214)	(25.788.214)
Valutakursreguleringer	0	(130.730)	0	(130.730)
Værdireguleringer	0	0	307.752	307.752
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(67.705)	(67.705)
Årets resultat	0	130.730	27.343.582	27.474.312
Egenkapital ultimo	**1.042.106**	**0**	**70.234.367**	**71.276.473**

Pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Driftsresultat		33.013.823	30.951.342
Af- og nedskrivninger		1.450.126	1.450.998
Ændringer i arbejdskapital	10	(5.258.357)	15.824.532
Pengestrømme vedrørende primær drift		**29.205.592**	**48.226.872**
Modtagne finansielle indtægter		49.133	46.873
Betalte finansielle omkostninger		(438.110)	(511.369)
Refunderet/(betalt) skat		(6.807.831)	(6.154.008)
Pengestrømme vedrørende drift		**22.008.784**	**41.608.368**
Køb mv. af materielle aktiver		(893.588)	(561.741)
Pengestrømme vedrørende investeringer		**(893.588)**	**(561.741)**
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		**21.115.196**	**41.046.627**
Afdrag på lån mv.		(766.586)	(775.429)
Udbetalt udbytte		(25.788.214)	(30.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		**(26.554.800)**	**(30.775.429)**
Ændring i likvider		**(5.439.604)**	**10.271.198**
Likvider primo		10.393.308	122.110
Likvider ultimo		**4.953.704**	**10.393.308**
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.959.304	10.393.308
Kortfristet gæld til banker		(5.600)	0
Likvider ultimo		**4.953.704**	**10.393.308**

Noter

1 Personaleomkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Gager og lønninger	10.926.690	11.378.050
Pensioner	1.779.686	1.887.064
Andre omkostninger til social sikring	275.603	299.307
Andre personaleomkostninger	170.156	156.371
	13.152.135	**13.720.792**

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	24	25

	Ledelses- vederlag 2020/21 kr.	Ledelses- vederlag 2019/20 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.704.144	2.750.216
	1.704.144	**2.750.216**

2 Af- og nedskrivninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	1.450.126	1.450.998
	1.450.126	**1.450.998**

3 Andre finansielle indtægter

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	49.133	46.873
Renteindtægter i øvrigt	36.779	0
Valutakursreguleringer	21.870	0
	107.782	**46.873**

4 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	7.194.077	6.725.746
Ændring af udskudt skat	(2.000)	(5.000)
	7.192.077	**6.720.746**

5 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Overført resultat	27.474.312	25.257.277
	27.474.312	**25.257.277**

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	36.542.602	57.896.000
Tilgange	421.703	471.885
Kostpris ultimo	**36.964.305**	**58.367.885**
Af- og nedskrivninger primo	(15.590.153)	(55.462.814)
Årets afskrivninger	(743.315)	(706.811)
Af- og nedskrivninger ultimo	**(16.333.468)**	**(56.169.625)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**20.630.837**	**2.198.260**

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	10.123.361
Kostpris ultimo	**10.123.361**
Opskrivninger primo	(7.713.840)
Valutakursreguleringer	(130.730)
Andel af årets resultat	1.595.489
Regulering af interne avancer	446.054
Opskrivninger ultimo	**(5.803.027)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**4.320.334**

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Arminox Middle East FZC	Dubai	FZC	100
Arminox UK Ltd.	England	Ltd.	100
Arminox Canada Inc.	Canada	Inc.	100

8 Udskudt skat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Materielle aktiver	3.606.200	3.577.100
Varebeholdninger	77.000	108.000
Tilgodehavender	(2.200)	(2.200)
Forpligtelser	(5.000)	(4.900)
Udskudt skat i alt	**3.676.000**	**3.678.000**

Bevægelser i året	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Primo	3.678.000	3.683.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.000)	(5.000)
Ultimo	**3.676.000**	**3.678.000**

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	762.421	775.627	7.010.977	3.969.921
	762.421	**775.627**	**7.010.977**	**3.969.921**

10 Ændring i arbejdskapital

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ændring i varebeholdninger	12.937.953	5.087.803
Ændring i tilgodehavender	(3.391.075)	(3.297)
Ændring i leverandørgæld mv.	(14.805.235)	10.740.026
	(5.258.357)	**15.824.532**

11 Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi på 442 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på koncernens variablet forrentede realkreditlån. Renteswappen sikrer en fast rente på 4,49% og løber frem til 2023.

12 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	78.729	28.884

13 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Arminox Investment A/S som administrationsselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Selskabet har på vegne af koncernforbundne selskaber afgivet betalingsgaranti på i alt 40.899.100 kr. pr. 30.06.2021 (2019/20: 40.989.300 kr.)

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve og skadesløsbreve, nom. 57.640.000 kr. (2019/20: nom. 57.140.000 kr.) i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 20.630.837 kr. pr. 30.06.2021 (2019/20: 20.952.449 kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat produktionsanlæg udgør 2.198.260 kr. pr. 30.06.2021 (2019/20: 2.433.186 kr.)

15 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.

16 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Arminox Investment A/S, CVR. Nr. 40031154, Jægersborg Alle 4, 5., 2920 Charlottenlund

Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab
Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

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.

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

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen.

Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller –tab
Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

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

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.

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

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 renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger
Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

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

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

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

Bygninger	30-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer 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.

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

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

Likvide beholdninger
Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

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.

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

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

Skyldig og tilgodehavende 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.

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 selskabsskat.

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.