

BJ-Gear A/S

Niels Bohrs Vej 47, 8660 Skanderborg
CVR-nr. 10 16 64 70

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.04.19

Marina Poulsen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 33

Selskabet

BJ-Gear A/S
Niels Bohrs Vej 47
8660 Skanderborg
CVR-nr.: 10 16 64 70
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Flemming Graversgaard

Bestyrelse

Jørgen Iversen, formand
Flemming Graversgaard
Martin Rambusch
Johnny Ellekjær Troelsen, medarbejdervalgt
Thomas Stern Zielke, medarbejdervalgt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Sydbank
Spar Nord Bank

Modervirksomhed

Graversgaard Invest A/S, Aarhus

Dattervirksomhed

Ny Stenderup Maskinfabrik ApS, Faaborg-Midtfyn

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for BJ-Gear 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. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 5. april 2019

Direktionen

Flemming Graversgaard

Bestyrelsen

Jørgen Iversen
Formand

Flemming Graversgaard

Martin Rambusch

Johnny Ellekjær Troelsen

Thomas Stern Zielke

Til kapitalejerne i BJ-Gear A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for BJ-Gear A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 5. april 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Keld Hasle Jakobsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne7463

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	129.683	116.338	112.945	118.231	112.812
Indeks	115	103	100	105	100
Bruttofortjeneste	64.492	58.425	53.525	57.425	54.213
Indeks	119	108	99	106	100
Resultat af primær drift	13.510	11.775	7.984	10.640	8.184
Indeks	165	144	98	130	100
Finansielle poster i alt	-259	-542	-475	-955	-1.058
Indeks	24	51	45	90	100
Resultat før skat	13.251	11.233	7.509	9.685	7.092
Indeks	187	158	106	137	100
Årets resultat	10.225	8.673	5.770	7.317	5.479
Indeks	187	158	105	134	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	100.458	78.631	74.733	71.862	73.291
Indeks	137	107	102	98	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.616	3.183	5.491	3.647	7.433
Indeks	116	43	74	49	100
Egenkapital	29.510	27.886	24.912	26.442	22.611
Indeks	131	123	110	117	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	8.623	11.779	10.241	12.171	7.828
Investeringer	-17.989	-2.323	-5.858	-4.258	-8.011
Finansiering	8.402	-8.932	-4.154	-7.983	92
Årets pengestrømme	-964	524	229	-70	-91

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	36%	33%	22%	30%	25%
Bruttomargin	50%	50%	47%	49%	48%
Overskudsgrad	10%	10%	7%	9%	7%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	29%	35%	33%	37%	31%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	87	81	82	84	88

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

BJ-Gear A/S udvikler, producerer og markedsfører et bredt program af gear, spindelgear, aktuatorer, tandhjul og vandtætte sfæriske lejer samt kundetilpassede specialløsninger og handelsvarer.

Eksportandelen udgør 59% med en betydelig afsætning indenfor medicinsk udstyr og til maskiner indenfor fødevarerindustrien. Øvrige kunder findes generelt i industrien.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der væsentligt påvirker regnskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen udgør t.DKK 129.683 svarende til en stigning på godt 11% sammenholdt med 2017.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 10.224.699 mod DKK 8.673.274 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 29.510.236.

Resultatet anses for meget tilfredsstillende.

Samlet har selskabet generet en positiv pengestrøm fra driftsaktiviteten på t.DKK 8.623.

Som led i den fortsatte vækststrategi har BJ-Gear A/S pr. 1. januar 2018 overtaget samtlige anparter i Ny Stenderup Maskinfabrik ApS.

Forventet udvikling

Med udgangspunkt i en fortsat fokusering på udvikling, produktion og markedsføring forventes vækst i såvel omsætning som resultat i de kommende år.

Videnressourcer

Da selskabet markedsfører, udvikler og producerer relative komplekse produkter og systemer inden for transmissionsområdet, tilstræbes det at sikre et højt kompetenceniveau hos medarbejderne.

Særlige risici

Der er ingen særlige risici.

Eksternt miljø

I forbindelse med selskabets miljøcertificering iht. ISO 14001:2015, hvilket understøtter strategien om at være en bæredygtig virksomhed, har selskabet opsat konkrete miljømål. Hovedmålene er nedbringelse af energiforbruget, beskytte miljøet og medarbejderne ved minimeret anvendelse af kemikalier samt løbende udbygge affaldssorteringen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har i 2018 gennemført et stigende antal udviklingsprojekter, dels vedrørende standardprodukter dels projekter sammen med dets kunder.

Efterfølgende begivenheder

Selskabet forventer med virkning fra 1. januar 2019 at gennemføre en fusion mellem BJ-Gear A/S og Ny Stenderup Maskinfabrik ApS med BJ-Gear A/S som det fortsættende selskab.

Note		2018 DKK	2017 DKK
	Nettoomsætning	129.682.887	116.338.431
	Andre driftsindtægter	1.458.370	866.171
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-48.184.700	-42.307.545
	Andre eksterne omkostninger	-18.464.090	-16.472.464
	Bruttofortjeneste	64.492.467	58.424.593
1	Personaleomkostninger	-47.158.684	-41.728.532
	Resultat før af- og nedskrivninger	17.333.783	16.696.061
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.823.839	-4.920.792
	Resultat før finansielle poster	13.509.944	11.775.269
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	223.838	0
	Andre finansielle indtægter	423.044	447.383
2	Andre finansielle omkostninger	-906.079	-989.832
	Resultat før skat	13.250.747	11.232.820
3	Skat af årets resultat	-3.026.048	-2.559.546
	Årets resultat	10.224.699	8.673.274
4	Resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder	370.601	64.140
	Goodwill	1.895.500	2.265.000
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.266.101	2.329.140
	Produktionsanlæg og maskiner	15.213.680	14.322.099
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.209.484	4.854.793
6	Materielle anlægsaktiver i alt	20.423.164	19.176.892
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14.223.838	0
8	Deposita	1.207.225	1.177.880
	Finansielle anlægsaktiver i alt	15.431.063	1.177.880
	Anlægsaktiver i alt	38.120.328	22.683.912
	Råvarer og hjælpematerialer	22.963.996	19.785.682
	Varer under fremstilling	1.399.208	915.116
	Fremstillede varer og handelsvarer	12.482.374	7.762.590
	Forudbetalinger for varer	1.358.566	1.011.892
	Varebeholdninger i alt	38.204.144	29.475.280
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.393.574	23.002.185
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	1.701.561
	Andre tilgodehavender	994.466	280.550
9	Periodeafgrænsningsposter	737.933	516.113
	Tilgodehavender i alt	24.125.973	25.500.409
	Likvide beholdninger	7.466	971.836
	Omsætningsaktiver i alt	62.337.583	55.947.525
	Aktiver i alt	100.457.911	78.631.437

PASSIVER		31.12.18	31.12.17
Note		DKK	DKK
10	Selskabskapital	6.500.000	6.500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	223.838	0
	Overført resultat	12.786.398	12.785.537
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	8.600.000
Egenkapital i alt		29.510.236	27.885.537
11	Hensættelser til udskudt skat	1.156.200	675.734
Hensatte forpligtelser i alt		1.156.200	675.734
12	Gæld til kreditinstitutter	8.600.000	0
12	Leasingforpligtelser	9.523.001	7.818.456
Langfristede gældsforpligtelser i alt		18.123.001	7.818.456
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.307.791	6.584.771
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	13.213.002	16.358.836
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	196.796	740.820
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.083.498	8.381.844
	Gæld til tilknyttede virksomheder	7.007.409	0
	Selskabsskat	2.545.582	2.537.912
	Anden gæld	11.314.396	7.647.527
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		51.668.474	42.251.710
Gældsforpligtelser i alt		69.791.475	50.070.166
Passiver i alt		100.457.911	78.631.437
13	Eventualforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18					
Saldo pr. 01.01.18	6.500.000	0	12.785.537	8.600.000	27.885.537
Betalt udbytte	0	0	0	-8.600.000	-8.600.000
Forslag til resultatdisponering	0	223.838	861	10.000.000	10.224.699
Saldo pr. 31.12.18	6.500.000	223.838	12.786.398	10.000.000	29.510.236

Pengestrømsopgørelse

Årets resultat	10.224.699	8.673.274
16 Reguleringer	6.131.180	7.357.262
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdning	-8.728.864	-1.764.468
Tilgodehavender	-327.125	-3.520.507
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.935.050	1.962.427
Anden driftsafledt gæld	2.889.449	-365.395
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	12.124.389	12.342.593
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	423.044	447.383
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-906.078	-989.832
Betalt selskabsskat	-3.018.378	-21.634
Pengestrømme fra driften	8.622.977	11.778.510
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-524.065	-520.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.616.417	-2.719.659
Salg af materielle anlægsaktiver	5.180.470	945.363
Køb af finansielle anlægsaktiver	-14.029.345	-28.630
Pengestrømme fra investeringer	-17.989.357	-2.322.926
Betalt udbytte	-8.600.000	-5.700.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	1.934.679	0
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	0	673.645
Indgåelse af leasingforpligtelser	5.947.051	0
Afdrag på leasingforpligtelser	411.310	0
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	8.708.970	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-3.905.458
Pengestrømme fra finansiering	8.402.010	-8.931.813
Årets samlede pengestrømme	-964.370	523.771
Likvide beholdninger	971.836	448.065
Likvide beholdninger ved årets slutning	7.466	971.836
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	7.466	971.836
I alt	7.466	971.836

	2018	2017
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	42.063.193	37.360.353
Pensioner	708.905	708.860
Andre omkostninger til social sikring	3.577.656	3.122.751
Andre personaleomkostninger	808.930	536.568
I alt	47.158.684	41.728.532

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	87	81
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.775.064	2.598.595
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	118.078	67.521
Renteomkostninger i øvrigt	766.543	749.791
Valutakursreguleringer	17.241	171.797
Øvrige finansielle omkostninger	4.217	723
I alt	906.079	989.832

3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.545.582	2.537.912
Årets regulering af udskudt skat	480.466	21.634
I alt	3.026.048	2.559.546

	2018	2017
	DKK	DKK

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	223.838	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	8.600.000
Overført resultat	861	73.274
I alt	10.224.699	8.673.274

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.18	3.354.454	3.895.000
Tilgang i året	524.065	0
Kostpris pr. 31.12.18	3.878.519	3.895.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-3.290.314	-1.630.000
Afskrivninger i året	-217.604	-369.500
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-3.507.918	-1.999.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	370.601	1.895.500

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.18	49.609.544	24.119.995
Tilgang i året	5.364.463	3.251.954
Afgang i året	-13.643.771	-2.121.358
Kostpris pr. 31.12.18	41.330.236	25.250.591
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-35.287.445	-19.265.202
Afskrivninger i året	-2.236.064	-1.000.671
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	11.406.953	224.766
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-26.116.556	-20.041.107
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	15.213.680	5.209.484
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	14.017.902	1.015.385

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Tilgang i året	14.000.000
Kostpris pr. 31.12.18	14.000.000
Afskrivninger på goodwill	-854.009
Årets resultat fra kapitalandele	1.077.847
Opskrivninger pr. 31.12.18	223.838
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	14.223.838
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.18 med	7.686.082
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	8.540.091
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Ny Stenderup Maskinfabrik ApS, Faaborg-Midtfyn	100%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.18	1.177.880
Tilgang i året	29.345
Kostpris pr. 31.12.18	1.207.225

	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
--	-----------------	-----------------

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	737.933	516.113
I alt	737.933	516.113

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for regnskabsåret 2019.

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktier	6.500	1.000

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.18	675.734	654.100
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	480.466	21.634
Udskudt skat pr. 31.12.18	1.156.200	675.734

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.500.000	0	12.100.000	3.500.000
Leasingforpligtelser	3.807.791	411.486	13.330.792	10.903.227
I alt	7.307.791	411.486	25.430.792	14.403.227

13. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet forpligtelse på t.DKK 8.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med moderselskabet Graversgaard Invest A/S vedrørende ejendommen Niels Bohrs Vej 47, Skanderborg. Den årlige husleje udgør t.DKK 4.933. Huslejekontrakten er gensidig uopsigelig indtil 1. januar 2030.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har for gæld til kreditinstitutter t.DKK 25.313 givet pant i anparterne i Ny Stenderup Maskinfabrik ApS, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 14.224.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

Graversgaard Invest A/S, Aarhus Ejer aktiemajoriteten

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Graversgaard Invest A/S, Aarhus.

	2018	2017
	DKK	DKK

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-1.458.370	-687.159
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.823.839	4.920.792
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-223.838	0
Finansielle indtægter	-423.044	-447.383
Finansielle omkostninger	906.079	989.832
Skat af årets resultat	3.026.048	2.559.546
Andre skatter	480.466	0
Øvrige reguleringer	0	21.634
I alt	6.131.180	7.357.262

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år, men med følgende reklassifikation:

Der er i 2018 i noten for personaleomkostninger reklassificeret medarbejdernes pensions- og ATP-andel på t.DKK 1.735 (2017: t.DKK 1.553) fra pension og andre omkostninger til social sikring til lønninger.

Reklassifikationen har ikke medført ændringer til resultatopgørelsen, balancesum eller egenkapital.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses- tidspunktet.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholds-mæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Ydelser vedrørende operationelle leasing- og huslejekontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing- og lejeperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Andre eksterne omkostninger

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3	0
Goodwill	10	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0-20
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-25

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

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

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

Goodwill

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

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomheds-sammenslutninger".

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.