

Gemidan A/S

Hjallerupvej 36, 9320 Hjallerup
CVR-nr. 12 14 33 70

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.05.17

Lauge Dehn
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 - 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Noter | 13 - 26 |

Selskabet

Gemidan A/S
Hjallerupvej 36
9320 Hjallerup
Telefon: 98 28 30 00
Hjemmeside: www.gemidan.dk
E-mail: gemidan@gemidan.dk
Hjemsted: Brøderslev-Dronninglund
CVR-nr.: 12 14 33 70
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
31. regnskabsår

Direktion

Rune Nyhuus
Anders Krogh

Bestyrelse

Lauge Dehn, formand
Rune Nyhuus
Tor Dam Sinding
Bjarki Ernst Mohr

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Gemidan 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. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjallerup, den 22. maj 2017

Direktionen

Rune Nyhuus

Anders Krogh

Bestyrelsen

Lauge Dehn
Formand

Rune Nyhuus

Tor Dam Sinding

Bjarki Ernst Mohr

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Gemidan A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gemidan A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 22. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Hans A. Nielsen
Statsaut. revisor

Anne Evald
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i beskæftigelse med mobile affaldsløsninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 8.082.471 mod DKK 12.883.902 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 52.329.268.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

| Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|------|-------------------|-------------------|
| | 31.704.773 | 34.922.672 |
| 1 | -16.388.946 | -15.842.135 |
| | 15.315.827 | 19.080.537 |
| | -8.882.928 | -8.608.879 |
| | -327.798 | -964.669 |
| | 6.105.101 | 9.506.989 |
| 2 | -3.753.176 | -969.499 |
| 3 | 7.894.436 | 7.892.899 |
| 4 | 413.485 | 462.861 |
| 5 | -1.557.865 | -2.347.382 |
| | 9.101.981 | 14.545.868 |
| | -1.019.510 | -1.661.966 |
| | 8.082.471 | 12.883.902 |

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|------------------|-------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 1.624.783 | 5.177.097 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 0 | 3.000.000 |
| Overført resultat | 6.457.688 | 4.706.805 |
| I alt | 8.082.471 | 12.883.902 |

| AKTIVER | | 31.12.16 | 31.12.15 |
|----------------|--|--------------------|--------------------|
| Note | | DKK | DKK |
| | Goodwill | 354.875 | 404.975 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 354.875 | 404.975 |
| | Grunde og bygninger | 2.652.807 | 2.759.967 |
| | Indretning af lejede lokaler | 838.117 | 0 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 41.288.283 | 45.341.977 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 826.274 | 794.193 |
| 6 | Materielle anlægsaktiver i alt | 45.605.481 | 48.896.137 |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 18.618.818 | 15.733.575 |
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | 24.068.932 | 18.744.690 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 67.340 | 62.420 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 42.755.090 | 34.540.685 |
| | Anlægsaktiver i alt | 88.715.446 | 83.841.797 |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 721.800 | 1.184.943 |
| | Varebeholdninger i alt | 721.800 | 1.184.943 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 7.942.202 | 8.210.121 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 5.478.752 | 7.332.238 |
| | Andre tilgodehavender | 740.761 | 731.068 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 134.437 | 134.707 |
| | Tilgodehavender i alt | 14.296.152 | 16.408.134 |
| | Likvide beholdninger | 116.407 | 488.104 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 15.134.359 | 18.081.181 |
| | Aktiver i alt | 103.849.805 | 101.922.978 |

| | 31.12.16 | 31.12.15 |
|--|--------------------|--------------------|
| | DKK | DKK |
| PASSIVER | | |
| Note | | |
| Selskabskapital | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Reserve for opskrivninger | 1.839.398 | 2.354.774 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 14.002.423 | 12.448.106 |
| Overført resultat | 35.487.447 | 28.514.383 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 0 | 3.000.000 |
| Egenkapital i alt | 52.329.268 | 47.317.263 |
| Hensættelser til udskudt skat | 4.528.649 | 4.693.125 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 4.528.649 | 4.693.125 |
| 7 Gæld til realkreditinstitutter | 1.693.989 | 1.825.086 |
| 7 Gæld til øvrige kreditinstitutter | 21.550.000 | 2.194.460 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 23.243.989 | 4.019.546 |
| 7 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 9.430.447 | 28.715.979 |
| Gæld til øvrige kreditinstitutter | 3.481.010 | 3.542.982 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | 158.485 | 44.947 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 4.354.503 | 2.908.255 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 2.513.339 | 6.426.983 |
| Selskabsskat | 1.183.755 | 1.467.913 |
| Anden gæld | 2.626.360 | 2.785.985 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 23.747.899 | 45.893.044 |
| Gældsforpligtelser i alt | 46.991.888 | 49.912.590 |
| Passiver i alt | 103.849.805 | 101.922.978 |

8 Eventualforpligtelser

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Nærtstående parter

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for opskrivninge r | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabsår et | Egenkapital i alt |
|---|----------------------|----------------------------------|--|----------------------|---|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16 | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.16 | 1.000.000 | 2.354.774 | 12.448.106 | 28.514.383 | 3.000.000 | 47.317.263 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | 0 | -70.466 | 0 | 0 | -70.466 |
| Opløsning af tidligere års opskrivninger | 0 | -442.921 | 0 | 442.921 | 0 | 0 |
| Afskrivninger i året | 0 | -72.455 | 0 | 0 | 0 | -72.455 |
| Af- og nedskrivninger i året | 0 | 0 | 0 | 72.455 | 0 | 72.455 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.000.000 | -3.000.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 1.624.783 | 6.457.688 | 0 | 8.082.471 |
| Saldo pr. 31.12.16 | 1.000.000 | 1.839.398 | 14.002.423 | 35.487.447 | 0 | 52.329.268 |

| | 2016 | 2015 |
|--|------|------|
| | DKK | DKK |

1. Personaleomkostninger

| | | |
|--|------------|------------|
| Lønninger | 14.515.034 | 14.117.876 |
| Pensioner | 893.745 | 752.867 |
| Andre omkostninger til social sikring | 152.176 | 153.760 |
| Andre personaleomkostninger | 827.991 | 817.632 |
| I alt | 16.388.946 | 15.842.135 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 21 | 21 |

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | |
|---|------------|----------|
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -3.581.568 | -797.891 |
| Afskrivning på goodwill | -171.608 | -171.608 |
| I alt | -3.753.176 | -969.499 |

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Resultatandele fra associerede virksomheder | 7.894.436 | 7.892.899 |
| I alt | 7.894.436 | 7.892.899 |

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| 4. Finansielle indtægter | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 385.147 | 462.051 |
| Renteindtægter i øvrigt | 27.288 | 100 |
| Øvrige finansielle indtægter | 1.050 | 710 |
| Øvrige finansielle indtægter | 28.338 | 810 |
| I alt | 413.485 | 462.861 |

5. Finansielle omkostninger

| | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 104.455 | 224.194 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 1.430.790 | 2.123.048 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 22.620 | 140 |
| Øvrige finansielle omkostninger i alt | 1.453.410 | 2.123.188 |
| I alt | 1.557.865 | 2.347.382 |

6. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | | Produktions- Andre anlæg, Grunde og Indretning af anlæg og ma- driftsmateriel bygninger lejede lokaler skinner og inventar | | |
|---|------------|--|-------------|------------|
| | | | | |
| Kostpris pr. 01.01.16 | 2.371.292 | 0 | 75.695.775 | 1.775.887 |
| Tilgang i året | 0 | 874.557 | 9.855.050 | 327.503 |
| Afgang i året | 0 | 0 | -8.123.911 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.16 | 2.371.292 | 874.557 | 77.426.914 | 2.103.390 |
| Opskrivninger pr. 01.01.16 | 3.078.137 | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.16 | 3.078.137 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16 | -2.689.462 | 0 | -30.353.798 | -981.694 |
| Afskrivninger i året | -107.160 | -36.440 | -8.393.806 | -295.422 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 | 2.608.973 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16 | -2.796.622 | -36.440 | -36.138.631 | -1.277.116 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16 | 2.652.807 | 838.117 | 41.288.283 | 826.274 |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.16 | 294.608 | 838.117 | 41.288.283 | 826.274 |

7. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt | |
|-----------------------------------|------------------|---------------------|------------|------------|
| | | | 31.12.16 | 31.12.15 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 130.447 | 1.170.553 | 1.824.436 | 1.952.292 |
| Gæld til øvrige kreditinstitutter | 9.300.000 | 0 | 30.850.000 | 30.783.233 |
| I alt | 9.430.447 | 1.170.553 | 32.674.436 | 32.735.525 |

8. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasing- og lejekontrakter med en restløbetid på 3-6 måneder, svarende til en forpligtelse på DKK 276.417.

Garantiforpligtelser

Der er pr. 31. december 2016 stillet arbejds- og betalingsgarantier på i alt DKK 2.698.267, heri indgår garantier DKK 714.672 stillet for datterselskabet KomTek Miljø af 2012 A/S.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets grunde og bygninger, beliggende Hjallerupvej 36, som har en bogført værdi på DKK 2.652.807, er belånt og pantsat for i alt DKK 1.824.436 samt ejerpantebrev på DKK 395.000 til sikkerhed for Jyske Bank.

Til Jyske Bank er der udstedt et løsørejerpantebrev med virksomhedspant på DKK 12.000.000 og endvidere er der udstedt tre skadesløsbreve på henholdsvis DKK 12.000.000, DKK 4.000.000 og DKK 2.000.000 samt et løsørepantebrev på DKK 3.000.000 alle med pant i maskiner og lastbiler mv.

Til sikkerhed for datterselskabet KomTek Miljø af 2012 A/S' mellemværende med Jyske Bank er der afgivet selvskyldnerkaution.

Til sikkerhed for datterselskabet Gemidan Ecogi A/S' mellemværende med Jyske Bank er der afgivet selvskyldnerkaution.

Til sikkerhed for datterselskabet Norsk Miljøindustri AS' mellemværende med DNB Bank er der afgivet selvskyldnerkaution på NOK 7.000.000.

10. Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Sinding & Dehn A/S, Aarhus.

11. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Sinding & Dehn A/S, Aarhus, CVR-nr. 66 73 24 28, der udarbejder koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis har ikke medført ændringer i årets og sidste års resultat, egenkapital og balancesum.

Reserve for opskrivninger reduceres med afskrivninger

Reserve for opskrivninger vedrørende materielle anlægsaktiver opløses efter de hidtil gældende regler ikke i takt med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Reserve for opskrivninger reduceres fremover løbende med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, balancesum eller egenkapital. Ændringen har medført en reduktion af de bundne reserver (reserve for opskrivninger) pr. 31.12.16 med t.DKK 515 og en tilsvarende forøgelse af de frie reserver (overført resultat).

Sammenligningstal for 2015 er tilpasset den nye regnskabspraksis i balance, resultatopgørelse og noter i det omfang, der ikke er anvendt overgangsbestemmelser vedrørende implementering af lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. For ændring i regnskabspraksis til at opskrive aktiver til dagsværdi med indregning af værdireguleringer i egenkapitalen er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet i egenkapitalen. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte i egenkapitalen.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den samlede beløbsmæssige indvirkning af praksisændringer indebærer ingen påvirkning af årets resultat før skat for 2016.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnits-

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug 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.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag 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.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger 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.

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 |
|---|-----------------|----------------------------|
| Goodwill | 10 | 0 |
| Bygninger | 7-25 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | 3-10 | 0-35 |
| Produktionsanlæg og maskiner | 3-8 | 0-50 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 | 0-35 |

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.

Grunde afskrives ikke.

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.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Andre finansielle poster

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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".

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 grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

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.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Goodwill indregnet under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Reserve for opskrivninger omfatter opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 skattepligtig 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.

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.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.