

Dansk Natursten A/S

B-Vej 8, 2300 København S

CVR-nr. 19 88 34 42

Årsrapport for 2016

20. regnskabsår

Til Erhvervsstyrelsen
Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 23 / 5 / 2017

Emmanuel Maes

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger og erklæringer	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter til årsrapporten	13
Regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Dansk Natursten A/S.


Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 31. marts 2017

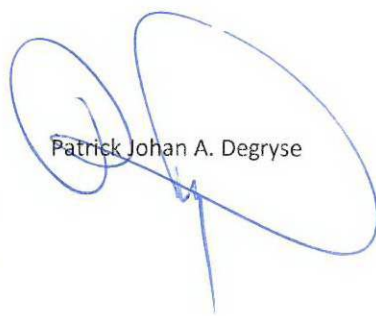
Direktionen


Rene Sloth Gosvig

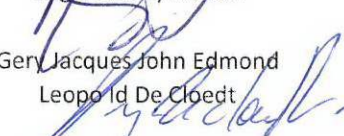
Bestyrelse


Emmanuel Pierre Maes


Stig Anthony Jensen


Patrick Johan A. Degryse


Ole Sørensen


Gery Jacques John Edmond
Leopold De Cloedt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dansk Natursten A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Natursten A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 virksomheden 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Auning, den 31. marts 2017

National Revision

Registrerede Revisorer a/s

CVR-nr. 25 63 58 68


Michael Møller
Registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Dansk Natursten A/S B-Vej 8 2300 København S
	CVR-nr.: 19 88 34 42
	Stiftet: 12. marts 1997
	Hjemstedskommune: København
	Regnskabsår: 1. januar til 31. december
Bestyrelse	Emmanuel Pierre Maes Stig Anthony Jensen Patrick Johan A. Degryse Ole Sørensen Gery Jacques John Edmond Leopo Id De Cloedt
Direktionen	Rene Sloth Gosvig
Revision	National Revision Registrerede Revisorer a/s Centervej 4 8963 Auning
Pengeinstitut	Danske Bank Østervold 39 8900 Randers C

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år import og salg af skærver og granit.

Udviklingen i regnskabsåret

Årets resultat udgør kr. 8.507.069 mod DKK 6.495.934 sidste år. Regnskabsåret har været præget af, at salget på hjemmemarkedet er steget betragtelig.

Forventet udvikling

Der forventes for 2017 samme aktivitetsniveau som i 2016.

Usikkerhed ved indretning og måling.

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Risikoprofil og risikostyring

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke er eksponeret for særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for branchen. Disse vurderes minimale og ikke større end i tidligere år.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		22.263.035	17.625.783
Personaleomkostninger	1	-9.021.411	-7.622.636
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver		-976.874	-968.222
Resultat af primær drift		12.264.750	9.034.925
Andre finansielle indtægter		11.217	45.911
Andre finansielle omkostninger		-1.151.099	-377.810
Resultat før skat		11.124.868	8.703.026
Skat af årets resultat	2	-2.617.799	-2.207.092
Årets resultat		8.507.069	6.495.934
Der foreslås fordelt således:			
Udbytte for regnskabsåret		0	19.500.000
Overført resultat		8.507.069	-13.004.066
		8.507.069	6.495.934

Balance pr. 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Goodwill		317.289	1.269.289
Immaterielle anlægsaktiver	3	317.289	1.269.289
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		111.479	18.825
Indretning af lejede lokaler		55.712	0
Materielle anlægsaktiver	4	167.191	18.825
Deposita		545.571	37.963
Finansielle anlægsaktiver	5	545.571	37.963
Anlægsaktiver		1.030.051	1.326.077
Råvarer og hjælpematerialer		26.200.205	30.298.171
Varebeholdninger		26.200.205	30.298.171
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.784.714	25.436.237
Udskudte skatteaktiver	6	408.479	0
Andre tilgodehavender		958.137	427
Periodeafgrænsningsposter		1.111.513	5.716
Tilgodehavender		39.262.843	25.442.380
Likvide beholdninger		2.296.167	17.284
Omsætningsaktiver		67.759.215	55.757.835
Aktiver		68.789.266	57.083.912

Balance pr. 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Aktiekapital		500.000	500.000
Overført resultat		30.976.561	20.696.405
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	19.500.000
Egenkapital		31.476.561	40.696.405
Hensættelse til udskudt skat	7	0	184.006
Hensatte forpligtelser		0	184.006
Kreditinstitutter		8.877.279	3.767.326
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.489.732	6.251.612
Selskabsskat		2.378.284	1.214.929
Anden gæld		7.567.410	4.969.634
Kortfristede gældsforpligtelser		37.312.705	16.203.501
Gældsforpligtelser		37.312.705	16.203.501
Passiver		68.789.266	57.083.912
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Eventualforpligtelser	9		

Egenkapital

Egenkapitalopgørelse 1. januar - 31. december

	Aktiekapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital pr. 1. januar	500.000	20.696.405	19.500.000	40.696.405
Betalt udbytte	0	0	-19.500.000	-19.500.000
Værdiregulering terminsforretninger	0	1.773.087	0	1.773.087
Årets resultat	0	8.507.069	0	8.507.069
Egenkapital pr. 31. december	<u>500.000</u>	<u>30.976.561</u>	<u>0</u>	<u>31.476.561</u>
Specifikation af aktiekapitalen: 500 aktier á nominelt DKK 1.000				<u>500.000</u> <u>500.000</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	8.507.069	6.495.934
Reguleringer:		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	976.874	968.222
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-11.217	-45.911
Regulering af renteomkostninger og lignende omkostninger	1.151.099	377.810
Regulering af skatter	2.617.799	2.207.092
Ændring i driftskapital:		
Varebeholdninger	4.097.966	3.183.172
Tilgodehavender	-13.411.984	-418.585
Leverandørgæld mv.	14.835.896	-10.762.322
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	18.763.502	2.005.412
Renteindbetalinger og lignende	11.217	45.911
Renteudbetalinger og lignende	-1.151.099	-377.810
Pengestrømme fra drift	17.623.620	1.673.513
Betalt selskabsskat	-2.046.929	-2.725.757
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.576.691	-1.052.244
Køb af materielle anlægsaktiver	-173.240	-24.203
Udlån	-507.608	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-680.848	-24.203
Kontant kapitalnedsættelse	0	-6.000.000
Betalt udbytte	-19.500.000	0
Værdiregulering terminsforretning	1.773.087	3.302.037
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-17.726.913	-2.697.963
Ændring i likvider	-2.831.070	-3.774.410
Likvider primo	-3.750.042	24.368
Likvider ultimo	-6.581.112	-3.750.042

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	7.482.695	6.190.058
Pensioner	1.252.708	1.151.438
Andre omkostninger til social sikring	72.881	73.646
Øvrige personaleomkostninger	213.127	207.494
	<u>9.021.411</u>	<u>7.622.636</u>
Antal personer virksomheden gennemsnitlig har beskæftiget	<u>10</u>	<u>10</u>
2 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.210.284	3.101.929
Regulering af udskudt skat	-592.485	-894.837
	<u>2.617.799</u>	<u>2.207.092</u>
3 Immaterielle anlægsaktiver		
		Goodwill
Kostpris pr. 1. januar		<u>9.600.000</u>
Kostpris pr. 31. december		<u>9.600.000</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar		8.330.711
Årets af- og nedskrivninger		<u>952.000</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31. december		<u>9.282.711</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december		<u>317.289</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 1. januar	0	226.603
Årets tilgang	69.640	103.600
Kostpris pr. 31. december	69.640	330.203
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	0	207.778
Årets af- og nedskrivninger	13.928	10.946
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	13.928	218.724
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	55.712	111.479

5 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita
Kostpris pr. 1. januar	37.963
Årets tilgang	507.608
Kostpris pr. 31. december	545.571
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	545.571

Noter til årsrapporten

6 Udskudte skatteaktiver

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæssig værdi	Forskel	Forskel
Immaterielle anlægsaktiver	317.289	1.000.000	682.711	0
Driftsmidler og inventar	111.479	129.041	17.562	0
Indretning af lejede lokaler	55.712	55.712	0	0
Hensat til tab på debitorer	0	200.000	200.000	0
Valua terminsforretning	0	956.451	956.451	0
			1.856.724	0
Udskudt skatteaktiv, 22%			408.479	0
Udskudt skatteaktiv			408.479	0

Udskudt skatteaktiv vedrører anlægsaktiver.

7 Hensættelse til udskudt skat

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæssig værdi	Forskel	Forskel
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	269.289
Driftsmidler	0	0	0	-49.630
Hensat til tab på debitorer	0	0	0	-200.000
Valuta terminsforretning	0	0	0	816.732
Grundlag for beregning af udskudte skatter			0	836.391
Udskudt skat, 22%			0	184.006

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der afgivet virksomhedspant på DKK 30.000.000 i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og varelager.

De pantsatte aktivers værdier pr. 31.12.2016: Tilgodehavender DKK 36.784.714 og Varelager DKK 26.200.205.

Noter til årsrapporten

9 Eventualforpligtelser

Garantiforpligtelser: selskabets bankforbindelse har stillet garantier på DKK 1.919.060 .

Huslejeforpligtelser pr. 31.12.2016 udgør årligt
Randers DKK 396.000. Opsigelsesvarsel 6 måneder.
Prøvestenen DKK 216.000. Opsigelsesvarsel 3 måneder.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler. De resterende leasingforpligtelser i uopsigelsesperioden udgør DKK 350.202.

Regnskabspraksis

Årsrapporten for Dansk Natursten A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (mellemstore virksomheder).

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler, IT-omkostninger, salg, reklame, administration, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, sociale omkostninger, pensioner mv. samt øvrige løn- og personaleafhængige omkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Afskrivningsperioden for immaterielle anlægsaktiver er, ud fra en konkret vurdering af aktivets økonomiske værdi/levetid og med hjemmel i årsregnskabsloven § 53, stk. 2, ansat til 10 år.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid. Brugstid og restværdi udgør:

	Brugstid
Goodwill	10 år

Regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid. Brugstid og restværdi udgør:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Deposita

Deposita måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyn til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatingsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider, samt udlån fra og til nærtstående parter.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver, samt udlån til nærtstående parter.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser, ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne, samt udlån fra nærtstående parter.