

SRV 87 ApS

Holmen 5, 4800 Nykøbing F
CVR-nr. 21 48 57 80

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.05.19

Ole Christiansen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 34

Selskabet

SRV 87 ApS
Holmen 5
4800 Nykøbing F
Hjemsted: Guldborgsund
CVR-nr.: 21 48 57 80
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
13. regnskabsår

Direktion

Direktør Ole Christiansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank

Dattervirksomheder

Granby Pack A/S, Nykøbing F
Granby Foam ApS, Nykøbing F.

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for SRV 87 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 31. maj 2019

Direktionen

Ole Christiansen
Direktør

Til kapitalejeren i SRV 87 ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SRV 87 ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vordingborg, den 31. maj 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Allan Erik Nielsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33252

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>			
Resultat af primær drift	2.545	3.305	2.390
Indeks	106	138	100
Finansielle poster i alt	-1.051	-712	-611
Indeks	172	117	100
Årets resultat	438	2.006	1.251
Indeks	35	160	100
<i>Balance</i>			
Samlede aktiver	59.127	61.141	42.697
Indeks	138	143	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.614	16.426	4.048
Indeks	89	406	100
Egenkapital	13.626	13.189	11.183
Indeks	122	118	100
<i>Pengestrømme</i>			
Nettopengestrømme fra:			
Driften	1.540	3.221	6.151
Investeringer	-3.789	-16.258	-3.624
Finansiering	-1.921	13.479	-287
Årets pengestrømme	-4.170	442	2.240

Nøgletal

	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>			
Egenkapitalens forrentning	3%	16%	22%
<i>Soliditet</i>			
Egenkapitalandel	23%	22%	26%
<i>Øvrige</i>			
Antal medarbejdere (gns.)	61	56	53

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være holdingselskab for Granby Pack A/S og Granby Foam ApS.

Datterselskaberne Granby Pack A/S og Granby Foam ApS's hovedaktiviteter består i produktion og salg af transportemballage.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 437.634 mod DKK 2.005.849 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 13.626.478.

Årets resultat er påvirket af flytteomkostninger i Granby Foam ApS, Der har været højere end forventet, og det samlede resultat er derfor negativt påvirket heraf med DKK 885.630

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK	
	32.122.850	30.421.505	-44.681	-36.648	
	Bruttoresultat				
1	Personaleomkostninger	-26.688.511	-23.589.978	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	5.434.339	6.831.527	-44.681	-36.648
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.889.096	-3.526.372	0	0
	Andre driftsomkostninger	-885.630	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	1.659.613	3.305.155	-44.681	-36.648
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	257.494	993.214
3	Andre finansielle indtægter	136.106	61.135	13.476	13.772
4	Andre finansielle omkostninger	-1.187.386	-773.495	-14.422	-8.482
	Resultat før skat	608.333	2.592.795	211.867	961.856
5	Skat af årets resultat	-170.699	-586.946	9.571	7.049
	Årets resultat	437.634	2.005.849	221.438	968.905
6	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	260.087	171.589	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	260.087	171.589	0	0
	Grunde og bygninger	27.516.569	27.447.681	0	0
	Indretning af lejede lokaler	510.969	12.978	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	5.933.774	5.448.452	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.539.821	3.804.201	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	37.501.133	36.713.312	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.019.827	6.762.333
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	7.019.827	6.762.333
	Anlægsaktiver i alt	37.761.220	36.884.901	7.019.827	6.762.333
	Råvarer og hjælpematerialer	9.081.295	7.818.875	0	0
	Varer under fremstilling	6.062	18.300	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.992.131	1.981.603	0	0
	Varebeholdninger i alt	11.079.488	9.818.778	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.383.481	9.852.652	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	12.662	12.662
13	Udskudt skatteaktiv	0	0	11.589	7.891
	Tilgodehavende selskabsskat	182.012	0	187.873	77.049
	Andre tilgodehavender	1.347.821	928.518	350.286	336.810
10	Periodeafgrænsningsposter	225.030	94.355	0	0
	Tilgodehavender i alt	10.138.344	10.875.525	562.410	434.412
	Likvide beholdninger	147.786	3.561.479	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	21.365.618	24.255.782	562.410	434.412
	Aktiver i alt	59.126.838	61.140.683	7.582.237	7.196.745

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	
11	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for opskrivninger	3.504.903	4.862.002	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-40.800	0	6.594.629	6.337.135
	Overført resultat	3.253.637	1.704.700	110.830	146.886
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	6.842.740	6.691.702	6.830.459	6.609.021
12	Minoritetsinteresser	6.783.738	6.497.142	0	0
	Egenkapital i alt	13.626.478	13.188.844	6.830.459	6.609.021
13	Hensættelser til udskudt skat	2.147.117	1.976.406	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.147.117	1.976.406	0	0
14	Ansvarlig lånekapital	5.032.250	5.032.250	0	0
14	Gæld til realkreditinstitutter	13.321.727	5.649.536	0	0
14	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.323.355	13.711.555	0	0
14	Leasingforpligtelser	3.480.568	3.802.869	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	27.157.900	28.196.210	0	0
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.826.514	2.027.011	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	9.332.710	8.576.210	119.078	80.528
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.215.345	2.389.196	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	230.610	197.923
	Gæld til associerede virksomheder	0	682.379	0	0
	Selskabsskat	0	568.541	0	0
	Anden gæld	3.820.774	3.535.886	402.090	309.273
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	16.195.343	17.779.223	751.778	587.724
	Gældsforpligtelser i alt	43.353.243	45.975.433	751.778	587.724
	Passiver i alt	59.126.838	61.140.683	7.582.237	7.196.745

- 15 Eventualforpligtelser
 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 17 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 regnskabs- året	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18							
Saldo pr. 01.01.18	125.000	4.862.002	0	1.704.700	0	6.497.142	13.188.844
Overførsler til/fra andre reserver	0	-1.357.099	0	1.357.099	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-40.800	191.838	0	286.596	437.634
Saldo pr. 31.12.18	125.000	3.504.903	-40.800	3.253.637	0	6.783.738	13.626.478

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.18 - 31.12.18

Saldo pr. 01.01.18	125.000	0	6.337.135	146.886	0	0	6.609.021
Forslag til resultatdisponering	0	0	257.494	-36.056	0	0	221.438
Saldo pr. 31.12.18	125.000	0	6.594.629	110.830	0	0	6.830.459

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	437.634	2.005.849
18 Reguleringer	4.134.407	4.822.380
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.260.710	64.494
Tilgodehavender	919.193	-2.244.070
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.173.851	72.522
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	284.888	-46.286
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.341.561	4.674.889
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	145.842	61.135
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.197.122	-773.495
Betalt selskabsskat	-750.541	-741.214
Pengestrømme fra driften	1.539.740	3.221.315
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-190.193	-126.670
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.613.553	-16.426.457
Salg af materielle anlægsaktiver	14.994	295.418
Pengestrømme fra investeringer	-3.788.752	-16.257.709
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	14.668.980	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-6.702.374	-476.421
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	5.810.000	14.319.005
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-14.805.650	0
Indgåelse af leasingforpligtelser	849.496	727.589
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.059.253	-991.181
Afdrag på gæld til associerede virksomheder	-682.380	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-100.000
Pengestrømme fra finansiering	-1.921.181	13.478.992
Årets samlede pengestrømme	-4.170.193	442.598
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.561.479	32.006
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-8.576.210	-5.489.335
Likvide beholdninger ved årets slutning	-9.184.924	-5.014.731
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	147.786	3.561.479
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-9.332.710	-8.576.210
I alt	-9.184.924	-5.014.731

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	22.215.614	19.478.497	0	0
Pensioner	2.651.280	2.389.633	0	0
Andre omkostninger til social sikring	562.607	529.555	0	0
Andre personaleomkostninger	1.259.010	1.192.293	0	0
I alt	26.688.511	23.589.978	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	61	56	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.231.176	1.190.974	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	257.494	993.214
---	---	---	---------	---------

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	13.476	13.772	13.476	13.772
Valutakursgevinster	98.209	18.704	0	0
Øvrige finansielle indtægter	24.421	28.659	0	0
I alt	136.106	61.135	13.476	13.772

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
4. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	9.736	7.728
Renter, associerede virksomheder	165.000	164.232	0	0
Renteomkostninger i øvrigt	903.229	553.967	4.686	754
Valutakurstab	92.302	26.978	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	26.855	28.318	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.187.386	773.495	4.686	754
I alt	1.187.386	773.495	14.422	8.482

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-3.710	638.541	-9.571	-7.049
Årets regulering af udskudt skat	174.409	-51.595	0	0
I alt	170.699	586.946	-9.571	-7.049

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-40.800	0	257.494	993.214
Minoritetsinteresser	286.596	954.264	0	0
Overført resultat	191.838	1.051.585	-36.056	-24.309
I alt	437.634	2.005.849	221.438	968.905

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.18	1.946.305
Tilgang i året	190.193
Kostpris pr. 31.12.18	2.136.498
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-1.774.716
Afskrivninger i året	-101.695
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-1.876.411
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	260.087

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.18	40.348.065	93.400	25.116.905	10.192.358
Tilgang i året	666.636	545.099	1.661.892	739.924
Afgang i året	0	0	0	-100.000
Kostpris pr. 31.12.18	41.014.701	638.499	26.778.797	10.832.282
Opskrivninger pr. 01.01.18	6.233.335	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	6.233.335	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-19.133.718	-80.422	-19.668.453	-6.388.155
Afskrivninger i året	-597.749	-47.108	-1.176.570	-965.974
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	61.668
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-19.731.467	-127.530	-20.845.023	-7.292.461
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	27.516.569	510.969	5.933.774	3.539.821
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.18	23.023.104	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	0	0	3.664.684	1.705.587

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.18	425.200
Kostpris pr. 31.12.18	425.200
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	6.337.133
Årets resultat fra kapitalandele	257.494
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	6.594.627
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	7.019.827

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Granby Pack A/S, Nykøbing F	51%	13.844.364	584.890	7.060.627
Granby Foam ApS, Nykøbing F.	51%	1.728.940	247.005	881.759

10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	225.030	94.355	0	0
---------------------------------	---------	--------	---	---

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Anpartskapital	0	125.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
12. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	6.497.142	5.542.878	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	286.596	954.264	0	0
I alt	6.783.738	6.497.142	0	0

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.18	1.976.406	2.028.001	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	170.711	-51.595	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.18	2.147.117	1.976.406	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	0	-11.589	-7.891
Udskudt skatteforpligtelse	2.147.117	1.976.406	0	0
I alt	2.147.117	1.976.406	-11.589	-7.891

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	57.219	37.750	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.228.658	1.957.030	0	0
Gældsforpligtelser	-87.456	-10.483	0	0
Skattemæssige underskud	-51.304	-7.891	0	0
I alt	2.147.117	1.976.406	0	0

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Koncern:				
Ansvarlig lånekapital	0	0	5.032.250	5.032.250
Gæld til realkreditinstitutter	773.755	3.433.000	14.095.482	6.128.876
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	9.792.843	5.323.355	14.319.005
Leasingforpligtelser	1.052.759	151.000	4.533.327	4.743.090
I alt	1.826.514	13.376.843	28.984.414	30.223.221

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes med 3,3% p.a. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen.

15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 12 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 3,5, i alt t.DKK 42.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 14.095 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 27.517.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 6.810, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 27.517. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til pengeinstitut.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 8.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 260
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 3.634
- Varebeholdninger t.DKK 10.166
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 7.855

Produktionsanlæg, driftsmateriel m.v. hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør t.DKK 5.370. jf. note 7 om materielle anlægsaktiver, er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtigelsen er pr. 31. december 2018 opgjort til t.DKK 4.743, og er indregnet under gældsforpligtigelser jf. note 11.

Granby Pack A/S har afgivet kautionsforpligtigelse overfor Granby Foam A/S bankgæld på maksimum t.DKK 500. Granby Foam A/S bankgæld udgør t.DKK 70 på balancedagen.

Koncernen har stillet selvskyldner kaution for Granby Pack A/S gæld til pengeinstitut. Gælden i Granby Pack A/S til det pågældende pengeinstitut udgør på balancedagen t.DKK 14.551.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Ole Christiansen	Hovedaktionær
------------------	---------------

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	0	-3.298
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.889.096	3.526.372
Andre driftsomkostninger	23.332	0
Finansielle indtægter	-136.106	-61.135
Finansielle omkostninger	1.187.386	773.495
Skat af årets resultat	170.699	586.946
I alt	4.134.407	4.822.380

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Koncernen har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

Restværdi på grunde og bygninger:

Ledelsen har i regnskabsåret valgt at revurdere restværdier på dele af koncernens ene ejendom. Restværdier er ændret fra oprindelig 0-20% til 20-50%, sådan at de nye restværdier efter ledelsens opfattelse giver et mere tidssvarende og retvisende billede af udviklingen i værdien af den samlede ejendom i forhold til den løbende drift.

Ændringen af restværdier har påvirket indeværende års resultat efter skat positivt med t.DKK 145 og vil i de kommende år ligeledes påvirke årets resultat efter skat positivt med t.DKK 145. Egenkapitalen er i indeværende år påvirket positivt heraf med t.DKK 145, som følge af den positive påvirkning på resultatet.

Restværdi på produktionsanlæg og maskiner:

Ledelsen har i regnskabsåret valgt at revurdere restværdier på 2 af koncernens produktionsanlæg. Restværdier er ændret fra oprindelig 0% til 20-30%, sådan at de nye restværdier efter ledelsens opfattelse giver et mere tidssvarende og retvisende billede af produktionsanlæggenes gensalgsværdi.

Ændringen af restværdier har påvirket indeværende års resultat efter skat positivt med t.DKK 40 og vil i de kommende år ligeledes påvirke årets resultat efter skat positivt med t.DKK 40. Egenkapitalen er i indeværende år påvirket positivt heraf med t.DKK 40, som følge af den positive påvirkning på resultatet.

Afskrivninger på produktionsanlæg og andre driftsmidler

Koncernens ledelse har endvidere konstateret, at koncernens hidtidige afskrivningspolitik på 2 af koncernens anlægsaktiver ikke er realistisk i forhold til anlægsaktivernes nedslidning - teknisk såvel som brugsmæssigt.

Koncernen har således ændret skøn over afskrivningspolitikken på anlægsaktiverne, hvorved afskrivningsperioden forlænges med 4 år.

Ændringen i afskrivningsperioden har påvirket indeværende års resultat efter skat positivt med t.DKK 462 og vil fra næste år påvirke årets resultat efter skat positivt med t.DKK 462. Egenkapitalen er i

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

indeværende år ligeledes påvirket positivt heraf med t.DKK 462, som følge af den positive påvirkning på resultatet.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

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.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og 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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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	3-8 år	0-20%
Bygninger	25-50 år	0-50%
Indretning af lejede lokaler	0-12 år	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år	0-10%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-10%

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.

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 virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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".

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den 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.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapital-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

værdien 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, 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 medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

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

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab 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.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoposkrivning 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.

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

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneom-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kostninger 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.

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 modervirksomhedens anpartskapital 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.