
Specialfabrikken Vinderup A/S

Industrivej 2, 7830 Vinderup

Årsrapport for 2017/18 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 24 95 37 18

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/10 2018

Hans Ladekjær Jeppesen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 2

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 3

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Specialfabrikken Vinderup A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 26. oktober 2018

Direktion

Henning S. Guldborg

Bestyrelse

Hans Ladekjær Jeppesen
formand

Henning S. Guldborg

Ryan P. Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Specialfabrikken Vinderup A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Specialfabrikken Vinderup A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Holstebro, den 26. oktober 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Yvonne D. Bager
statsautoriseret revisor
mne42184

Selskabsoplysninger

Selskabet

Specialfabrikken Vinderup A/S
Industrivej 2
7830 Vinderup

Telefon: 97 44 14 66
Telefax: 97 44 30 39
E-mail: mail@specialfabrikken.dk
Hjemmeside: www.specialfabrikken.dk

CVR-nr.: 24 95 37 18
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Hans Ladekjær Jeppesen, formand
Henning S. Guldborg
Ryan P. Poulsen

Direktion

Henning S. Guldborg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltvej 16
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Salling Bank
Søndergade 30
7830 Vinderup

Danske Bank
Østergade 4
7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	11.874	9.159	7.169	5.509	5.046
Resultat før finansielle poster	7.006	4.419	2.667	1.266	859
Resultat af finansielle poster	-71	-20	-79	-67	-109
Årets resultat	5.406	3.434	2.010	914	561
Balance					
Balancesum	29.245	29.315	25.738	22.754	23.897
Egenkapital	21.396	20.981	18.536	16.520	15.593
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.074	2.140	1.997	-677	2.033
- investeringsaktivitet	298	-1.517	-359	-178	-15
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	-1.517	-365	-178	-40
- finansieringsaktivitet	-5.355	-1.321	-172	-287	-357
Årets forskydning i likvider	-2.984	-698	1.466	-1.142	1.661
Antal medarbejdere	23	24	23	22	20
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	24,0%	15,1%	10,4%	5,6%	3,6%
Soliditetsgrad	73,2%	71,6%	72,0%	72,6%	65,3%
Forrentning af egenkapital	25,5%	17,4%	11,5%	5,7%	3,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Specialfabrikken Vinderup A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabet afsætter eget produceret samt færdigkøbt materiel og udstyr til byggesektoren. De egne producerede varer omfatter primært stilladser, telthaller, tvangsblandere og jordvibratorer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 5.405.858, og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på DKK 21.395.601.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Bruttofortjeneste		11.874.453	9.158.874
Salgs- og distributionsomkostninger	1	-1.109.087	-1.259.954
Administrationsomkostninger	1	-3.759.159	-3.480.317
Resultat af ordinær primær drift		7.006.207	4.418.603
Finansielle indtægter	2	0	22.505
Finansielle omkostninger	3	-71.233	-42.756
Resultat før skat		6.934.974	4.398.352
Skat af årets resultat	4	-1.529.116	-964.560
Årets resultat		5.405.858	3.433.792

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	3.000.000	0
Foreslået udbytte	2.000.000	2.000.000
Overført resultat	405.858	1.433.792
	5.405.858	3.433.792

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Grunde og bygninger		3.563.075	3.844.528
Produktionsanlæg og maskiner		6.683	14.702
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.417.349	1.888.866
Materielle anlægsaktiver	5	4.987.107	5.748.096
Anlægsaktiver		4.987.107	5.748.096
Varebeholdninger	6	12.923.797	10.250.354
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.876.706	6.681.897
Andre tilgodehavender		0	206.138
Periodeafgrænsningsposter		187.446	174.601
Tilgodehavender		8.064.152	7.062.636
Likvide beholdninger		3.269.733	6.253.643
Omsætningsaktiver		24.257.682	23.566.633
Aktiver		29.244.789	29.314.729

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		18.395.601	17.981.364
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000
Egenkapital	7	21.395.601	20.981.364
Hensættelse til udskudt skat		451.223	391.544
Hensatte forpligtelser		451.223	391.544
Gæld til realkreditinstitutter		1.524.976	1.851.633
Langfristet gæld	8	1.524.976	1.851.633
Gæld til realkreditinstitutter	8	325.609	324.040
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.273.669	1.913.314
Gæld til tilknyttede virksomheder		109.092	139.298
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		128.750	82.230
Selskabsskat		1.471.800	932.448
Anden gæld		2.564.069	2.698.858
Kortfristet gæld		5.872.989	6.090.188
Gældsforpligtelser		7.397.965	7.941.821
Passiver		29.244.789	29.314.729
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		5.405.858	3.433.792
Reguleringer	9	2.063.553	1.342.088
Ændring i driftskapital	10	-4.392.131	-2.032.016
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.077.280	2.743.864
Renteindbetalinger og lignende		0	22.505
Renteudbetalinger og lignende		-71.233	-42.753
Pengestrømme fra ordinær drift		3.006.047	2.723.616
Betalt selskabsskat		-932.448	-583.895
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.073.599	2.139.721
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-1.516.811
Salg af materielle anlægsaktiver		297.785	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		297.785	-1.516.811
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-325.088	-324.176
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-30.206	2.784
Betalt udbytte		-5.000.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.355.294	-1.321.392
Ændring i likvider		-2.983.910	-698.482
Likvider 1. juli		6.253.643	6.952.125
Likvider 30. juni		3.269.733	6.253.643
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.269.733	6.253.643
Likvider 30. juni		3.269.733	6.253.643

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	8.148.529	8.151.368
Pensioner	739.712	692.574
Andre omkostninger til social sikring	301.077	275.268
	<u>9.189.318</u>	<u>9.119.210</u>
<p>Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:</p>		
Produktionsomkostninger	5.898.177	6.111.965
Salgs- og distributionsomkostninger	578.161	534.537
Administrationsomkostninger	2.712.980	2.472.708
	<u>9.189.318</u>	<u>9.119.210</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>23</u>	<u>24</u>
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	<u>0</u>	<u>22.505</u>
	<u>0</u>	<u>22.505</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>71.233</u>	<u>42.756</u>
	<u>71.233</u>	<u>42.756</u>

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.471.800	932.448
Årets udskudte skat	59.679	35.471
	1.531.479	967.919
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	1.529.116	964.560
Skat af egenkapitalbevægelser	2.363	3.359
	1.531.479	967.919

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	11.692.935	6.705.165	3.026.823
Afgang i årets løb	0	0	-297.785
Kostpris 30. juni	11.692.935	6.705.165	2.729.038
Ned- og afskrivninger 1. juli	7.848.407	6.690.463	1.137.957
Årets afskrivninger	281.453	8.019	173.732
Ned- og afskrivninger 30. juni	8.129.860	6.698.482	1.311.689
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	3.563.075	6.683	1.417.349
Afskrives over	25 år	5 år	3 - 5 år

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	246.769	242.775
Salgs- og distributionsomkostninger	56.232	56.232
Administrationsomkostninger	160.203	58.270
	463.204	357.277

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
6 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	2.737.236	2.920.384
Færdigvarer og handelsvarer	10.186.561	7.329.970
	12.923.797	10.250.354

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	1.000.000	17.981.365	2.000.000	20.981.365
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-3.000.000	0	-3.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	46.377	0	46.377
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-35.636	0	-35.636
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-2.363	0	-2.363
Årets resultat	0	3.405.858	2.000.000	5.405.858
Egenkapital 30. juni	1.000.000	18.395.601	2.000.000	21.395.601

Noter til årsregnskabet

8 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2018 DKK	2017 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	238.264	561.376
Mellem 1 og 5 år	1.286.712	1.290.257
Langfristet del	1.524.976	1.851.633
Inden for 1 år	325.609	324.040
	1.850.585	2.175.673

9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Finansielle indtægter	0	-22.505
Finansielle omkostninger	71.233	42.756
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	463.204	357.277
Skat af årets resultat	1.529.116	964.560
	2.063.553	1.342.088

10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-2.673.443	-1.768.787
Ændring i tilgodehavender	-1.001.515	-1.347.322
Ændring i leverandører m.v.	-727.914	1.068.825
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	10.741	15.268
	-4.392.131	-2.032.016

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	3.563.075	3.844.528

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Specialfabrikken Vinderup A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Salgs- og distributionsomkostninger

Salgs- og distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med sit danske moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Grunde og bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen 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 med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm 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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$