

Gammelrand Beton A/S

Gl. Skovvej 6 A, 4470 Svebølle
CVR-nr. 25 81 23 44

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 18.04.17

Niels Erik Nielsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16 - 17
Noter	18 - 30

Selskabet

Gammelrand Beton A/S
Gl. Skovvej 6 A
4470 Svebølle
Hjemsted: Kalundborg
CVR-nr.: 25 81 23 44
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Ole Pedersen

Bestyrelse

Direktør Ole Pedersen
Bestyrelsesmedlem Inger Buchhave Pedersen
Advokat, bestyrelsesmedlem Niels Erik Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Gammelrand Holding A/S, Kalundborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Gammelrand Beton A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svebølle, den 18. april 2017

Direktionen

Ole Pedersen
Direktør

Bestyrelsen

Ole Pedersen
Direktør

Inger Buchhave Pedersen
Bestyrelsesmedlem

Niels Erik Nielsen
Advokat, bestyrelsesmedlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Gammelrand Beton A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gammelrand Beton A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende trans-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

aktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 18. april 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Truedsson
Statsaut. revisor

Jan Stender
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	20.734	20.918	20.018	22.179	23.557
Indeks	88	89	85	94	100
Resultat af primær drift	7.525	7.856	7.817	9.876	11.593
Indeks	65	68	67	85	100
Finansielle poster i alt	441	592	370	345	285
Indeks	155	208	130	121	100
Årets resultat	6.173	6.439	6.415	8.293	9.058
Indeks	68	71	71	92	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	63.803	70.063	61.082	68.487	62.750
Indeks	102	112	97	109	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.352	4.036	3.752	8.022	11.553
Indeks	107	35	32	69	100
Egenkapital	47.062	47.889	50.447	53.031	47.243
Indeks	100	101	107	112	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	10.571	10.763	16.480	10.901	28.854
Investeringer	2.955	-14.719	-3.747	-8.020	-11.553
Finansiering	-12.952	-861	-8.971	-3.729	-20.679
Årets pengestrømme	574	-4.817	3.762	-848	-3.378

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	13%	13%	12%	17%	18%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	74%	68%	83%	77%	75%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	67	61	60	63	61

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 fremstilling og salg af betonvarer og dermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 6.173.275 mod DKK 6.439.176 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 47.062.126.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for det kommende år i niveau med regnskabsåret 2016. Selskabets investeringer i produktionsapparatet forventes at slå fuldt igennem i det kommende år og medvirke til et forbedret resultat.

Videnressourcer

Virksomhedens organisation besidder en stor viden og erfaring vedrørende produktion af virksomhedens produkter samt en stor viden, om de markeder produkterne afsættes til.

Det er en væsentlig forudsætning for virksomhedens fortsatte udvikling, at denne viden opretholdes.

Særlige risici

Renterisici

Som følge af selskabets soliditet og finansielle beredskab, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der foretages derfor ikke afdækning af renterisici.

Eksternt miljø

Selskabet handler i overensstemmelse med gældende miljø og sikkerhedslovgivning. Selskabet påvirker derfor ikke i væsentlig grad det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der afholdes løbende udgifter til forskning og produktudvikling for at udvide selskabets produktsortiment.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 DKK
	Bruttofortjeneste	20.733.819	20.917.827
	Distributionsomkostninger	-399.292	-394.167
	Administrationsomkostninger	-12.809.188	-12.667.443
	Resultat før finansielle poster	7.525.340	7.856.216
2	Finansielle indtægter	666.134	788.987
3	Finansielle omkostninger	-225.113	-197.415
	Resultat før skat	7.966.361	8.447.788
4	Skat af årets resultat	-1.793.086	-2.008.612
	Årets resultat	6.173.275	6.439.176
5	Resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	18.238.220	9.936.582
	Produktionsanlæg og maskiner	7.389.891	10.007.018
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.036.365	2.500.408
6	Materielle anlægsaktiver i alt	27.664.476	22.444.008
	Anlægsaktiver i alt	27.664.476	22.444.008
	Fremstillede varer og handelsvarer	21.953.307	20.512.739
	Varebeholdninger i alt	21.953.307	20.512.739
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.936.474	11.699.903
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	14.517.118
9	Udskudt skatteaktiv	766.905	625.883
7	Periodeafgrænsningsposter	346.194	172.715
	Tilgodehavender i alt	14.049.573	27.015.619
	Andre værdipapirer og kapitalandele	117.659	83.221
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	117.659	83.221
	Likvide beholdninger	18.211	7.411
	Omsætningsaktiver i alt	36.138.750	47.618.990
	Aktiver i alt	63.803.226	70.062.998

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
8	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Overført resultat	39.062.126	39.888.851
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.000.000	7.000.000
Egenkapital i alt		47.062.126	47.888.851
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.547.443	4.076.332
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.150.445	3.817.609
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.254.943	7.206.861
	Selskabsskat	1.934.108	1.896.051
	Anden gæld	6.854.161	5.177.294
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		16.741.100	22.174.147
Gældsforpligtelser i alt		16.741.100	22.174.147
Passiver i alt		63.803.226	70.062.998

- 10 Eventualforpligtelser
 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 12 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15				
Saldo pr. 01.01.15	1.000.000	40.449.675	7.000.000	48.449.675
Betalt udbytte	0	0	-7.000.000	-7.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-560.824	7.000.000	6.439.176
Saldo pr. 31.12.15	1.000.000	39.888.851	7.000.000	47.888.851
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	1.000.000	39.888.851	7.000.000	47.888.851
Betalt udbytte	0	0	-7.000.000	-7.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-826.725	7.000.000	6.173.275
Saldo pr. 31.12.16	1.000.000	39.062.126	7.000.000	47.062.126

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	6.173.275	6.439.176
13 Reguleringer	7.693.496	7.026.943
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.440.568	509.435
Tilgodehavender	-1.410.050	-3.232.286
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-667.164	1.084.358
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.676.866	235.867
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	12.025.855	12.063.493
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	666.134	788.985
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-225.113	-197.415
Betalt selskabsskat	-1.896.051	-1.892.508
Pengestrømme fra driften	10.570.825	10.762.555
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.352.147	-4.035.624
Salg af materielle anlægsaktiver	790.250	0
Modtaget afdrag på udlån	14.517.118	-10.682.960
Pengestrømme fra investeringer	2.955.221	-14.718.584
Betalt udbytte	-7.000.000	-7.000.000
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	0	6.139.141
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-5.951.918	0
Pengestrømme fra finansiering	-12.951.918	-860.859
Årets samlede pengestrømme	574.128	-4.816.888

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	7.411	748.899
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	83.221	82.288
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-4.076.332	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	-3.411.572	-3.985.701
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	18.211	7.411
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	117.659	83.221
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-3.547.443	-4.076.332
I alt	-3.411.573	-3.985.700

	2016	2015
	DKK	DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	27.575.942	24.481.773
Pensioner	3.252.253	2.931.782
Andre omkostninger til social sikring	607.266	537.857
Andre personaleomkostninger	476.746	550.817
I alt	31.912.207	28.502.229

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	21.638.184	18.287.351
Administrationsomkostninger	10.274.023	10.214.877
I alt	31.912.207	28.502.228

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	67	61
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	486.000	446.000
--------------------------------------	---------	---------

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	191.647	338.444
Renteindtægter i øvrigt	405.611	448.677
Øvrige finansielle indtægter	68.876	1.866
Øvrige finansielle indtægter	474.487	450.543
I alt	666.134	788.987

	2016	2015
	DKK	DKK

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	149.461	172.199
Renteomkostninger i øvrigt	75.652	25.216
I alt	225.113	197.415

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.934.108	1.896.051
Årets regulering af udskudt skat	-141.022	112.561
I alt	1.793.086	2.008.612

5. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.000.000	7.000.000
Overført resultat	-826.725	-560.824
I alt	6.173.275	6.439.176

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	18.174.445	107.245.448	6.009.367
Tilgang i året	9.197.390	2.846.573	308.184
Afgang i året	0	-790.250	0
Kostpris pr. 31.12.16	27.371.835	109.301.771	6.317.551
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-8.237.862	-97.238.429	-3.508.959
Afskrivninger i året	-895.753	-4.734.895	-772.227
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	61.444	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-9.133.615	-101.911.880	-4.281.186
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	18.238.220	7.389.891	2.036.365

31.12.16	31.12.15
DKK	DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	346.194	172.715
I alt	346.194	172.715

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnemeter mv.

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital A	1.000	1.000.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
--	-----------------	-----------------

9. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.16	625.883	738.444
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	141.022	-112.561
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	766.905	625.883

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	766.905	625.883
---------------------	---------	---------

10. Eventualforpligtelser

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en arbejdsgaranti på t.kr. 1.234 i Danske Bank.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør et tilgodehavende på t.DKK 167 på balancedagen, hvoraf t.DKK 1.719 er indregnet som forpligtelse i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse	
Gammelrand Holding A/S, Kalundborg	Modervirksomhed	
Transaktioner	Relation	2016 t.DKK

Der er kun givet oplysninger om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

. **Nærtstående parter** - fortsat -

Mellemværender	31.12.16 t.DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder	-1.255

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Gammelrand Holding A/S, Kalundborg.

13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-61.444	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.402.875	5.609.903
Finansielle indtægter	-666.134	-788.987
Finansielle omkostninger	225.113	197.415
Skat af årets resultat	1.793.086	2.008.612
I alt	7.693.496	7.026.943

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

Revurdering af IPO-tillæg på varelager

Selskabet har i regnskabsåret foretaget revurdering af IPO-tillæg på varebeholdninger. Ændringen er korrigeret på egenkapital primo og har derfor ingen påvirkning på årets resultat for 2016. Egenkapital pr. 31.12.15 er reduceret med t.kr. 1.997, og varelageret er reduceret med tilsvarende beløb som følge af det ændrede regnskabsmæssige skøn. Sammenligningstal er korrigeret i overensstemmelse hermed.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender,

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger vedrørende produktudvikling og produktionsmetoder.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

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.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på 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	Rest- værdi DKK
Bygninger	20-50 år	3,5%	925.768
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0	0

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

Andre finansielle poster

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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**Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at 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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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 selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.