

Gammelrand Beton A/S

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

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.03.18

Niels Erik Nielsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17 - 18
Noter	19 - 30

Selskabet

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

Direktion

Direktør Ole Pedersen

Bestyrelse

Direktør Ole Pedersen
Inger Buchhave Pedersen
Advokat Niels Erik Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank, Finanscenter Sjælland Syd

Advokat

DLA Piper Denmark Advokatpartnerselskab, advokat N. E. Nielsen

Modervirksomhed

Gammelrand Holding A/S, Kalundborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svebølle, den 21. marts 2018

Direktionen

Ole Pedersen
Direktør

Bestyrelsen

Ole Pedersen
Direktør

Inger Buchhave Pedersen

Niels Erik Nielsen
Advokat

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Gammelrand Beton A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gammelrand Beton A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 21. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Stender

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34090

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	19.534	20.734	20.918	20.018	22.179
Indeks	88	93	94	90	100
Resultat af primær drift	5.998	7.525	7.856	7.817	9.876
Indeks	61	76	80	79	100
Finansielle poster i alt	442	441	592	370	345
Indeks	128	128	172	107	100
Årets resultat	5.006	6.173	6.439	6.415	8.293
Indeks	60	74	78	77	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	67.237	63.803	70.063	61.082	68.487
Indeks	98	93	102	89	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.714	12.352	4.036	3.752	8.022
Indeks	71	154	50	47	100
Egenkapital	45.068	47.062	47.889	50.447	53.031
Indeks	85	89	90	95	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	10.168	10.571	10.763	16.480	10.901
Investeringer	-6.386	2.955	-14.719	-3.747	-8.020
Finansiering	-6.660	-12.952	-861	-8.971	-3.729
Årets pengestrømme	-2.878	574	-4.817	3.762	-848

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	11%	13%	13%	12%	17%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	67%	74%	68%	83%	77%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	69	67	61	60	63

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 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 5.005.805 mod DKK 6.173.275 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 45.067.931.

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		2017 DKK	2016 DKK
	Bruttofortjeneste	19.533.726	20.733.819
	Distributionsomkostninger	-318.553	-399.292
	Administrationsomkostninger	-13.217.612	-12.809.188
	Resultat før finansielle poster	5.997.559	7.525.340
2	Finansielle indtægter	541.653	666.134
3	Finansielle omkostninger	-99.431	-225.113
	Resultat før skat	6.439.781	7.966.361
4	Skat af årets resultat	-1.433.976	-1.793.086
	Årets resultat	5.005.805	6.173.275
5	Resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	17.064.775	18.238.220
	Produktionsanlæg og maskiner	8.128.941	7.389.891
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.641.266	2.036.365
6	Materielle anlægsaktiver i alt	26.834.982	27.664.476
	Anlægsaktiver i alt	26.834.982	27.664.476
	Fremstillede varer og handelsvarer	27.289.643	21.953.307
	Varebeholdninger i alt	27.289.643	21.953.307
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.294.622	12.936.474
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	857.139	0
9	Udskudt skatteaktiv	869.167	766.905
	Andre tilgodehavender	731.672	0
7	Periodeafgrænsningsposter	197.290	346.194
	Tilgodehavender i alt	12.949.890	14.049.573
	Andre værdipapirer og kapitalandele	158.366	117.659
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	158.366	117.659
	Likvide beholdninger	3.879	18.211
	Omsætningsaktiver i alt	40.401.778	36.138.750
	Aktiver i alt	67.236.760	63.803.226

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
8	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Overført resultat	39.067.931	39.062.126
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000.000	7.000.000
Egenkapital i alt		45.067.931	47.062.126
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.452.998	3.547.443
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.519.796	3.150.445
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.667.910	1.254.943
	Selskabsskat	1.536.238	1.934.108
	Anden gæld	6.991.887	6.854.161
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		22.168.829	16.741.100
Gældsforpligtelser i alt		22.168.829	16.741.100
Passiver i alt		67.236.760	63.803.226

- 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 01.01.16 - 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
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.01.17	1.000.000	39.062.126	7.000.000	47.062.126
Betalt udbytte	0	0	-7.000.000	-7.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	5.805	5.000.000	5.005.805
Saldo pr. 31.12.17	1.000.000	39.067.931	5.000.000	45.067.931

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	5.005.805	6.173.275
13 Reguleringer	7.350.529	7.693.496
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-5.336.336	-1.440.568
Tilgodehavender	2.059.084	-1.410.050
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.369.351	-667.164
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	137.726	1.676.866
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.586.159	12.025.855
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	578.358	666.134
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-62.726	-225.113
Betalt selskabsskat	-1.934.106	-1.896.051
Pengestrømme fra driften	10.167.685	10.570.825
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.714.283	-12.352.147
Salg af materielle anlægsaktiver	185.000	790.250
Udlån	-857.139	0
Modtaget afdrag på udlån	0	14.517.118
Pengestrømme fra investeringer	-6.386.422	2.955.221
Betalt udbytte	-7.000.000	-7.000.000
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	339.557	0
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	-5.951.918
Pengestrømme fra finansiering	-6.660.443	-12.951.918
Årets samlede pengestrømme	-2.879.180	574.128

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	18.211	7.411
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	117.659	83.221
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-3.547.443	-4.076.332
Likvide beholdninger ved årets slutning	-6.290.753	-3.411.572
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.879	18.211
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	158.366	117.660
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-6.452.998	-3.547.443
I alt	-6.290.753	-3.411.572

	2017	2016
	DKK	DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	27.827.917	27.575.942
Pensioner	3.428.428	3.252.253
Andre omkostninger til social sikring	603.297	607.266
Andre personaleomkostninger	552.099	476.746
I alt	32.411.741	31.912.207

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	69	67
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	470.000	486.000
--------------------------------------	---------	---------

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	42.356	191.647
Renteindtægter i øvrigt	417.883	405.611
Øvrige finansielle indtægter	81.414	68.876
Øvrige finansielle indtægter	499.297	474.487
I alt	541.653	666.134

	2017	2016
	DKK	DKK

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	36.705	149.461
Renteomkostninger i øvrigt	62.726	75.652
I alt	99.431	225.113

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.536.238	1.934.108
Årets regulering af udskudt skat	-102.262	-141.022
I alt	1.433.976	1.793.086

5. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000.000	7.000.000
Overført resultat	5.805	-826.725
I alt	5.005.805	6.173.275

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	27.371.835	107.340.169	6.317.551
Tilgang i året	28.929	5.350.224	335.130
Afgang i året	0	-1.878.300	0
Kostpris pr. 31.12.17	27.400.764	110.812.093	6.652.681
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-9.133.615	-99.950.280	-4.281.187
Afskrivninger i året	-1.202.374	-4.611.172	-730.228
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.878.300	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-10.335.989	-102.683.152	-5.011.415
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	17.064.775	8.128.941	1.641.266
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	197.290	346.194
I alt	197.290	346.194

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnemeter mv.

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	1.000	1.000.000
Aktiekapital A	0	0
I alt		1.000.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
--	-----------------	-----------------

9. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.17	766.905	625.883
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	102.262	141.022
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.17	869.167	766.905

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	869.167	766.905
---------------------	---------	---------

10. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske 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.

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 Ole Pedersen, Øresøvej 40, 4470 Svebølle	Modervirksomhed Ejer over 50% af aktie- og stemmerettigheder i modervirksomhed Gammelrand Holding A/S

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

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

	2017 DKK	2016 DKK
13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-185.000	-61.444
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.543.775	6.402.875
Finansielle indtægter	-541.653	-666.134
Finansielle omkostninger	99.431	225.113
Skat af årets resultat	1.433.976	1.793.086
I alt	7.350.529	7.693.496

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.

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 DKK
Bygninger	20 - 50	925.768
Produktionsanlæg og maskiner	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	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".

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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".

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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 og indirekte medgåede materialer og løn. 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. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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 og kortfristet gæld til kreditinstitutter.