



Tlf.: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

BRADALS PRODUKTHANDEL APS
BERGSØESVEJ 28, 8600 SILKEBORG
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2016 - 30. JUNI 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 18. september 2017

Thomas Bradal

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-20

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Bradals Produkthandel ApS Bergsøesvej 28 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 27 29 24 61 Stiftet: 1. august 2003 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Direktion	Thomas Bradal
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Nordea A/S Store Torv 3 8100 Aarhus C
	Nordea Finans Danmark A/S Helgeshøj Alle 21 2630 Taastrup
Advokat	Brockstedt-Kaalund Godthåbsvej 4 8600 Silkeborg
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 18. september 2017, på selskabets adresse.

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Bradals Produkthandel ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 18. september 2017

Direktion:

Thomas Bradal

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Bradals Produkthandel ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bradals Produkthandel ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

Silkeborg, den 18. september 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Dahl Jepsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	16.549	6.009	9.156	12.586	13.170
Driftsresultat.....	11.334	2.073	4.261	1.976	2.508
Finansielle poster, netto.....	-700	-176	-1.685	-812	-555
Årets resultat.....	7.998	1.588	2.427	901	1.449
Balance					
Balancesum.....	75.202	63.241	61.777	65.095	50.202
Egenkapital.....	36.132	28.898	28.632	26.203	26.607
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-10.280	-3.910	-3.713	-6.716	-4.490
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	48,0	45,7	46,3	40,3	53,0
Egenkapitalforrentning.....	24,6	5,5	8,9	3,4	5,5

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive produkthandel.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen er steget væsentligt i forhold til året før og oversteg ledelsens forventning om vækst.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets indtjening er forbedret væsentligt i forhold til forventningerne for 2016. Overskudsgraden er steget som følge af øget driftsresultat.

Årets resultat anses som meget tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen ser på trods af konkurrence på både det danske og internationale marked positivt på fremtiden, og forventer et positiv resultat i det kommende regnskabsår.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		16.548.870	6.009.481
Distributionsomkostninger.....		-54.382	-78.534
Administrationsomkostninger.....	1	-5.160.593	-3.582.642
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT.....		11.333.895	2.348.305
Andre driftsomkostninger.....		0	-275.000
DRIFTSRESULTAT.....		11.333.895	2.073.305
Finansielle indtægter.....		62.895	446.232
Finansielle omkostninger.....	2	-762.729	-622.468
RESULTAT FØR SKAT.....		10.634.061	1.897.069
Skat af årets resultat.....	3	-2.635.747	-308.632
ÅRETS RESULTAT.....	4	7.998.314	1.588.437

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger.....		20.225.048	20.506.696
Produktionsanlæg og maskiner.....		19.518.313	16.204.982
Materielle anlægsaktiver.....	5	39.743.361	36.711.678
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		34.545	34.545
Finansielle anlægsaktiver.....	6	34.545	34.545
ANLÆGSAKTIVER.....		39.777.906	36.746.223
Råvarer og hjælpematerialer.....		28.660.467	21.864.744
Varebeholdninger.....		28.660.467	21.864.744
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		2.183.289	2.888.765
Andre tilgodehavender.....		815.785	784.045
Periodeafgrænsningsposter.....	7	39.778	466.013
Tilgodehavender.....		3.038.852	4.138.823
Likvide beholdninger.....		3.725.017	491.444
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		35.424.336	26.495.011
AKTIVER.....		75.202.242	63.241.234

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Anpartskapital.....		200.000	200.000
Overført overskud.....		30.931.716	27.697.635
Forslag til udbytte.....		5.000.000	1.000.000
EGENKAPITAL.....		36.131.716	28.897.635
Hensættelse til udskudt skat.....	8	2.240.000	1.779.000
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.240.000	1.779.000
Gæld til realkreditinstitutter.....		3.794.382	4.046.990
Banklån.....		3.692.099	3.714.890
Leasingforpligtelser.....		9.430.769	5.883.146
Selskabsskat.....		2.235.066	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	19.152.316	13.645.026
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	2.784.230	1.869.124
Gæld til pengeinstitutter.....		2.822.437	8.117.380
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.340.988	5.563.126
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		2.606.568	1.942.531
Anden gæld.....		1.304.137	1.427.412
Periodeafgrænsningsposter.....		2.819.850	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....	9	17.678.210	18.919.573
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		36.830.526	32.564.599
PASSIVER.....		75.202.242	63.241.234
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter	12		
Koncernregnskab	13		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anpartskapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2016.....	200.000	27.697.635	1.000.000	28.897.635
Betalt udbytte.....			-1.000.000	-1.000.000
Andre reguleringer.....		235.767		235.767
Forslag til årets resultatdisponering.....		2.998.314	5.000.000	7.998.314
Egenkapital 30. juni 2017.....	200.000	30.931.716	5.000.000	36.131.716

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat.....	7.998.314	1.588.437
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.307.959	3.190.418
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-3.539.655	-514.900
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.635.747	308.632
Betalt selskabsskat.....	-6.179	-23.080
Ændring i varebeholdninger.....	-6.795.723	-2.883.376
Ændring i tilgodehavender.....	1.099.971	2.411.036
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	3.138.474	-641.872
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	7.838.908	3.435.295
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-10.279.985	-3.909.752
Salg af materielle anlægsaktiver.....	7.480.000	690.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-2.799.985	-3.219.752
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	6.800.000	5.414.900
Afdrag på lån.....	-246.608	-424.426
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-2.366.064	-3.830.648
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.000.000	-1.000.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	302.265	-415.126
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	3.489.593	-255.300
ÆNDRING I LIKVIDER.....	8.528.516	-39.757
Likvider 1. juli.....	-7.625.936	-7.586.179
LIKVIDER 30. JUNI.....	902.580	-7.625.936
Likvider 30. juni specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	3.725.017	491.444
Gæld til pengeinstitutter.....	-2.822.437	-8.117.380
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	902.580	-7.625.936

NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 kr.	Note
Medarbejderforhold			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 15 (2015/16: 14)			
Løn og gager.....	6.398.775	5.290.408	
Pensioner.....	691.197	617.269	
Andre omkostninger til social sikring.....	667.568	531.237	
	7.757.540	6.438.914	
Finansielle omkostninger			2
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	762.729	622.468	
	762.729	622.468	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.174.747	204.778	
Regulering af udskudt skat.....	461.000	103.854	
	2.635.747	308.632	
Forslag til resultatdisponering			4
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	5.000.000	1.000.000	
Overført resultat.....	2.998.314	588.437	
	7.998.314	1.588.437	
Materielle anlægsaktiver			5
	Grunde og	Produktionsanlæg	
	bygninger	og maskiner	
Kostpris 1. juli 2016.....	22.321.509	36.613.850	
Tilgang.....	0	10.279.987	
Afgang.....	0	-11.239.000	
Kostpris 30. juni 2017.....	22.321.509	35.654.837	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016.....	1.814.813	20.408.868	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-7.298.655	
Årets afskrivninger	281.648	3.026.311	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017.....	2.096.461	16.136.524	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	20.225.048	19.518.313	
Finansielle leasingaktiver.....		12.179.669	

NOTER

				Note
Finansielle anlægsaktiver				6
			Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. juli 2016.....			34.545	
Kostpris 30. juni 2017.....			34.545	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....			34.545	
		2017	2016	
		kr.	kr.	
Periodeafgrænsningsposter				7
Omkostninger.....	39.778		466.013	
	39.778		466.013	
Hensættelse til udskudt skat				8
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter samt skattemæssigt fremført underskud.				
		2016/17	2015/16	
		kr.	kr.	
Udskudt skat vedrører:				
Grunde og bygninger.....		769.400	688.200	
Produktionsanlæg og maskiner.....	1.652.500		2.780.500	
Regulering af leasing.....	-181.900		-1.652.700	
Skattemæssigt fremført underskud.....		0	-37.000	
		2.240.000	1.779.000	
Udskudt skat, 1. juli 2016.....		2.240.000	1.779.000	
Udskudt skat 30. juni 2017.....		2.240.000	1.779.000	
Langfristede gældsforpligtelser				9
	1/7 2016	30/6 2017	Afdrag	Restgæld
	gæld i alt	gæld i alt	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	4.286.990	4.040.382	246.000	2.810.000
Banklån.....	3.714.890	3.692.099	0	0
Leasingforpligtelser.....	7.512.270	11.968.999	2.538.230	0
Selskabsskat.....	0	2.235.066	0	0
	15.514.150	21.936.546	2.784.230	2.810.000

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

10

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt med en årlig leasingydelse på 237 tkr. Leasingkontrakten har en restløbetid på 12 måneder med en samlet nominel restleasingydelse på 237 tkr.

Selskabet har indgået renteswaps til sikring af fremtidig rente på langfristet gæld. Kontrakten har på balancedagen en negativ værdi på 628 tkr. Kurstabet er indregnet i egenkapitalen.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for TB Holding, Silkeborg ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

Til sikkerhed for engagement med Nordea Bank Danmark A/S er der udstedt ejerpantebrev på 6.500 tkr. med pant i ejendommen Bergsøesvej samt virksomhedspant på 8.000 tkr. med pant i tilgodehavender fra salg, varebeholdninger samt driftsmateriel. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør pr. 30. juni 2017 50.361 tkr.

Nærtstående parter

12

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Thomas Bradal, Sørelvej 70, 8600 Silkeborg, der er hovedanpartshaver.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

13

Selskabet indgår i koncernregnskabet for TB Holding ApS, Sørelvej 70, 8600 Silkeborg, CVR-nr. 27 29 24 02.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Bradals Produkthandel ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	0-50 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år	0-35 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte 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 eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

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 valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.