
Dan Egtved A/S

Hejlskovbjerg 1, 6040 Egtved

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 29 21 50 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/10 2017

Sten Andersen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 8

Balance 30. juni 9

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Dan Egtved A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egtved, den 11. oktober 2017

Direktion

Sten Andersen

Bestyrelse

Søren Lindgaard
formand

Sten Andersen

Peter Oxfeldt Røge

Bo Toft Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Dan Egtved A/S

Konklusion

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.

Vi har revideret årsregnskabet for Dan Egtved A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Trekantområdet, den 11. oktober 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Steffen Kjær Rasmussen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Dan Egtved A/S
Hejlskovbjerg 1
6040 Egtved

Telefon: 75 55 13 66
Telefax: 75 55 25 27
E-mail: dan@dan-egtved.dk
Hjemmeside: www.dan-egtved.dk

CVR-nr.: 29 21 50 14
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 22. juni 1970
Regnskabsår: 47. regnskabsår
Hjemstedskommune: Vejle

Bestyrelse

Søren Lindgaard, formand
Sten Andersen
Peter Oxfeldt Røge
Bo Toft Hansen

Direktion

Sten Andersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Pengeinstitut

Sydbank A/S
Kirketorvet 4
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

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

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	13.237	10.941	11.648	12.889	7.922
Resultat før finansielle poster	895	-1.142	-392	1.649	-3.637
Resultat af finansielle poster	-794	-764	-604	-905	-841
Årets resultat	101	-1.881	-973	771	-5.532
Balance					
Balancesum	21.344	21.965	24.149	23.470	24.714
Egenkapital	4.180	1.028	2.909	3.882	3.111
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	413	525	-1.592	3.200	-462
- investeringsaktivitet	-49	-101	0	-14	230
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-149	-101	-100	-14	-61
- finansieringsaktivitet	-95	93	-662	1.467	-1.017
Årets forskydning i likvider	270	517	-2.254	4.653	-1.249
Antal medarbejdere	27	31	30	28	28
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	4,2%	-5,2%	-1,6%	7,0%	-14,7%
Soliditetsgrad	19,6%	4,7%	12,0%	16,5%	12,6%
Forrentning af egenkapital	3,9%	-95,6%	-28,7%	22,1%	-94,1%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består af produktion og salg af staldinventar, primært til landbrugssektoren.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser en tilfredsstillende udvikling i forhold til 2015/16, men resultatet på TDKK 101 anses for ikke tilfredsstillende.

Resultatet for 2017/18 forventes at udvise en fortsat positiv udvikling og et positivt resultat.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste		13.236.967	10.941.265
Personaleomkostninger	1	-12.063.086	-11.737.544
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-278.523</u>	<u>-346.156</u>
Resultat før finansielle poster		895.358	-1.142.435
Finansielle indtægter		99.008	117.773
Finansielle omkostninger		<u>-892.920</u>	<u>-881.700</u>
Resultat før skat		101.446	-1.906.362
Skat af årets resultat	2	<u>0</u>	<u>25.410</u>
Årets resultat		<u>101.446</u>	<u>-1.880.952</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>101.446</u>	<u>-1.880.952</u>
		<u>101.446</u>	<u>-1.880.952</u>

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Grunde og bygninger		2.011.627	2.211.157
Produktionsanlæg og maskiner		325.837	266.602
Materielle anlægsaktiver	3	2.337.464	2.477.759
Anlægsaktiver		2.337.464	2.477.759
Råvarer og hjælpematerialer		1.749.128	1.288.001
Varer under fremstilling		622.702	859.272
Færdigvarer og handelsvarer		7.894.300	8.109.334
Varebeholdninger		10.266.130	10.256.607
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.035.500	7.605.036
Andre tilgodehavender		46.627	60.527
Udskudt skatteaktiv	5	0	0
Selskabsskat		0	25.410
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		25.410	0
Periodeafgrænsningsposter		554.068	811.391
Tilgodehavender		8.661.605	8.502.364
Likvide beholdninger		78.747	728.721
Omsætningsaktiver		19.006.482	19.487.692
Aktiver		21.343.946	21.965.451

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		3.679.870	528.146
Egenkapital	4	4.179.870	1.028.146
Gæld til realkreditinstitutter		1.533.988	1.633.849
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	3.050.978
Langfristede gældsforpligtelser	6	1.533.988	4.684.827
Gæld til realkreditinstitutter	6	99.856	94.680
Kreditinstitutter		6.786.495	7.706.143
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.709.071	4.980.969
Anden gæld		3.034.666	3.470.686
Kortfristet gæld		15.630.088	16.252.478
Gældsforpligtelser		17.164.076	20.937.305
Passiver		21.343.946	21.965.451
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		101.446	-1.880.952
Reguleringer	7	982.508	1.107.034
Ændring i driftskapital	8	123.319	2.039.783
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.207.273	1.265.865
Renteindbetalinger og lignende		99.008	117.773
Renteudbetalinger og lignende		-892.922	-881.698
Pengestrømme fra ordinær drift		413.359	501.940
Modtaget selskabsskat		0	23.036
Pengestrømme fra driftsaktivitet		413.359	524.976
Køb af materielle anlægsaktiver		-149.000	-100.673
Salg af materielle anlægsaktiver		100.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-49.000	-100.673
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-94.685	-89.780
Nedbringelse af leasingforpligtelser		0	-294.741
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-113.615
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	591.219
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-94.685	93.083
Ændring i likvider		269.674	517.386
Likvider 1. juli		-6.977.422	-7.494.808
Likvider 30. juni		-6.707.748	-6.977.422
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		78.747	728.721
Værdipapirer		0	0
Kassekredit		-6.786.495	-7.706.143
Likvider 30. juni		-6.707.748	-6.977.422

Noter til årsregnskabet

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	11.247.611	10.903.230
Pensioner	485.445	500.432
Andre omkostninger til social sikring	330.030	333.882
	12.063.086	11.737.544
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	27	31
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	0	-25.410
	0	-25.410
3 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK
Kostpris 1. juli	5.332.271	6.791.358
Tilgang i årets løb	0	149.000
Afgang i årets løb	0	-835.000
Kostpris 30. juni	5.332.271	6.105.358
Ned- og afskrivninger 1. juli	3.121.114	6.524.756
Årets afskrivninger	199.530	89.765
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-835.000
Ned- og afskrivninger 30. juni	3.320.644	5.779.521
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	2.011.627	325.837
Afskrives over	8-25 år	3-8 år

Noter til årsregnskabet

4 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	528.145	1.028.145
Tilskud fra koncern	0	3.050.279	3.050.279
Årets resultat	0	101.446	101.446
Egenkapital 30. juni	500.000	3.679.870	4.179.870

Selskabskapitalen består af 1 aktie a nominelt DKK 500.000. Ingen aktie er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

5 Hensættelse til udskudt skat

	2017	2016
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	191.097	194.583
Varebeholdninger	55.017	53.728
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-317.478	-279.119
Låneomkostninger	-2.763	-2.923
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.211.832	-2.274.868
Overført til udskudt skatteaktiv	2.285.959	2.308.599
	0	0

Udskudt skat er afsat med 22 % svarende til den forventede aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	2.285.959	2.308.599
Nedskrivning til vurderet værdi	-2.285.959	-2.308.599
Regnskabsmæssig værdi	0	0

Noter til årsregnskabet

6 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	1.076.953	1.200.482
Mellem 1 og 5 år	457.035	433.367
Langfristet del	1.533.988	1.633.849
Inden for 1 år	99.856	94.680
	1.633.844	1.728.529
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	0	3.050.978
Langfristet del	0	3.050.978
Inden for 1 år	0	0
	0	3.050.978
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-99.008	-117.773
Finansielle omkostninger	892.920	881.700
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	188.596	368.517
Skat af årets resultat	0	-25.410
	982.508	1.107.034
8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-9.523	1.059.193
Ændring i tilgodehavender	-159.241	586.473
Ændring i leverandører mv.	292.083	394.117
	123.319	2.039.783

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	2.011.627	2.211.160
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 6.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi på	2.011.627	2.211.160
Virksomhedspant på TDKK 10.000, der giver pant i simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser, varelagre, driftsinventar samt driftsmateriel med en samlet regnskabsmæssig værdi på	18.699.504	18.128.244
Andre eventualforpligtelser		
Selskabet har indgået aftaler om operationel leasing, som har en løbetid på op til 50 mdr. Den månedlige leasingydelse udgør	21.917	38.960
Selskabet hæfter solidarisk for skattebetalinger i sambeskatningskredsen startende fra indkomståret 2013.		

10 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Dan Egtved Holding ApS

Hovedaktionær/moderselskab

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dan Egtved A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

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

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med moder- og søsterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med moder- og søsterselskaber fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	8-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver, 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfri-

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

stede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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