

Ravendo A/S
Klokkestøbervej 3
8800 Viborg
CVR-nr. 29604045

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.04.2017

Dirigent

Navn: Bjarne Dige

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultatopgørelse for 2016 | 9 |
| Balance pr. 31.12.2016 | 10 |
| Egenkapitalopgørelse for 2016 | 12 |
| Pengestrømsopgørelse for 2016 | 13 |
| Noter | 14 |
| Anvendt regnskabspraksis | 17 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ravendo A/S
Klokkestøbervej 3
8800 Viborg

CVR-nr.: 29604045
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 86612000/86447311
Telefax: 86612077/86447749

Bestyrelse

Bjarne Dige
Jan Ulrik Nielsen
Tove Giandrup Hansen

Direktion

Jan Ulrik Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vestervangsvej 6
Postboks 229
8800 Viborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Ravendo A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 31.03.2017

Direktion

Jan Ulrik Nielsen

Bestyrelse

Bjarne Dige

Jan Ulrik Nielsen

Tove Giandrup Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ravendo A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ravendo A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 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.

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 brugerne 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Viborg, den 31.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Allan Søborg Olsen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 22.152 | 19.210 | 17.440 | 15.323 | 14.468 |
| Driftsresultat | 5.263 | 4.973 | 4.765 | 3.877 | 3.233 |
| Resultat af finansielle poster | (639) | (1.175) | (963) | (1.094) | (1.543) |
| Årets resultat | 3.597 | 2.904 | 2.993 | 2.393 | 1.263 |
| Samlede aktiver | 42.827 | 44.670 | 42.361 | 41.589 | 40.685 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 575 | 3.278 | 1.228 | 675 | 802 |
| Egenkapital | 15.433 | 11.937 | 9.133 | 6.140 | 3.748 |
| Gns. investeret kapital inklusive goodwill | 33.773 | 32.975 | 33.756 | 34.295 | 35.745 |
| Nettorentebærende gæld | 14.639 | 20.685 | 22.815 | 25.690 | 29.430 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%) | 16,9 | 14,9 | 14,8 | 11,9 | 9,0 |
| Finansiell gearing | 0,9 | 1,7 | 2,5 | 4,2 | 7,9 |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 26,3 | 27,6 | 39,2 | 48,4 | 40,5 |
| Soliditetsgrad (%) | 36,0 | 26,7 | 21,6 | 14,8 | 9,2 |
| Bruttofortjeneste/Investeret kapital, inklusiv goodwill | 0,7 | 0,6 | 0,5 | 5,0 | 0,4 |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

| Nøgletal | Beregningsformel | Nøgletal udtrykker |
|---|--|---|
| Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%) | $\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$ | Det afkast, som virksomheden genererer af investorerens midler. |
| Finansiell gearing | $\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$ | Virksomhedens finansielle gearing. |
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%) | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | Virksomhedens finansielle styrke. |
| Bruttofortjeneste/Investeret kapital, inklusiv goodwill | $\frac{\text{Bruttofortjeneste}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$ | Den bruttofortjeneste, som virksomheden genererer af investorerens midler. |

Ledelsesberetning

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i produktion og salg af trillebøre mv.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har også i 2016 fokuseret på at forbedre indtjeningen, hvilket har medført en forbedring i bruttofortjenesten på 3.689 t.kr., og en stigning i årets resultat før skat på 826 t.kr. Årets resultat udgør et overskud på 3.597 t.kr. mod et overskud i 2016 på 2.904 t.kr. Årets resultat anses af ledelsen som tilfredsstillende.

Det er ledelsens opfattelse, at markedsandelen er intakt, og den forventes at forblive på et uændret niveau i 2017.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016 t.kr.</u> | <u>2015 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Bruttofortjeneste | | 22.152 | 19.210 |
| Personaleomkostninger | 1 | (14.954) | (12.197) |
| Af- og nedskrivninger | | <u>(1.935)</u> | <u>(2.040)</u> |
| Driftsresultat | | 5.263 | 4.973 |
| Andre finansielle indtægter | | 10 | 2 |
| Andre finansielle omkostninger | | <u>(649)</u> | <u>(1.177)</u> |
| Resultat før skat | | 4.624 | 3.798 |
| Skat af årets resultat | 2 | <u>(1.027)</u> | <u>(894)</u> |
| Årets resultat | | <u>3.597</u> | <u>2.904</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | | 103 | 101 |
| Overført resultat | | <u>3.494</u> | <u>2.803</u> |
| | | <u>3.597</u> | <u>2.904</u> |

Balance pr. 31.12.2016

| | <u>Note</u> | <u>2016 t.kr.</u> | <u>2015 t.kr.</u> |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Erhvervede patenter | | 52 | 60 |
| Goodwill | | 1.938 | 2.153 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 3 | 1.990 | 2.213 |
| Grunde og bygninger | | 17.510 | 18.067 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 5.008 | 4.880 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 1.401 | 1.415 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 0 | 694 |
| Materielle anlægsaktiver | 4 | 23.919 | 25.056 |
| Anlægsaktiver | | 25.909 | 27.269 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 4.489 | 5.249 |
| Varer under fremstilling | | 1.954 | 1.999 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 5.323 | 5.216 |
| Varebeholdninger | | 11.766 | 12.464 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 4.750 | 4.623 |
| Andre tilgodehavender | | 31 | 39 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 358 | 257 |
| Tilgodehavender | | 5.139 | 4.919 |
| Likvide beholdninger | | 13 | 18 |
| Omsætningsaktiver | | 16.918 | 17.401 |
| Aktiver | | 42.827 | 44.670 |

Balance pr. 31.12.2016

| | <u>Note</u> | <u>2016 t.kr.</u> | <u>2015 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | 5 | 500 | 500 |
| Overført overskud eller underskud | | 14.830 | 11.336 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 103 | 101 |
| Egenkapital | | <u>15.433</u> | <u>11.937</u> |
| Udskudt skat | | 4.201 | 3.948 |
| Hensatte forpligtelser | | <u>4.201</u> | <u>3.948</u> |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 7.874 | 9.086 |
| Finansielle leasingforpligtelser | | 0 | 10 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | | 0 | 2.499 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 6 | <u>7.874</u> | <u>11.595</u> |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 6 | 1.239 | 1.731 |
| Bankgæld | | 6.390 | 7.377 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 4.470 | 6.146 |
| Skyldig selskabsskat | | 774 | 0 |
| Anden gæld | | 2.446 | 1.936 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>15.319</u> | <u>17.190</u> |
| Gældsforpligtelser | | <u>23.193</u> | <u>28.785</u> |
| Passiver | | <u>42.827</u> | <u>44.670</u> |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 8 | | |

Egenkapitaloppgørelse for 2016

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr. | I alt t.kr. |
|-------------------------------|---|--|--|------------------------|
| Egenkapital primo | 500 | 11.336 | 101 | 11.937 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (101) | (101) |
| Årets resultat | 0 | 3.494 | 103 | 3.597 |
| Egenkapital ultimo | 500 | 14.830 | 103 | 15.433 |

Pengestrømsopgørelse for 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> <u>t.kr.</u> | <u>2015</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Driftsresultat | | 5.263 | 4.973 |
| Af- og nedskrivninger | | 1.935 | 2.039 |
| Ændringer i arbejdskapital | 7 | (688) | (384) |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 6.510 | 6.628 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 10 | 2 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (649) | (1.177) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 5.871 | 5.453 |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (575) | (3.279) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 0 | 56 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (575) | (3.223) |
| Afdrag på lån mv. | | (4.213) | (1.626) |
| Udbetalt udbytte | | (101) | (100) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (4.314) | (1.726) |
| Ændring i likvider | | 982 | 504 |
| Likvider primo | | (7.359) | (7.863) |
| Likvider ultimo | | (6.377) | (7.359) |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 13 | 18 |
| Kortfristet gæld til banker | | (6.390) | (7.377) |
| Likvider ultimo | | (6.377) | (7.359) |

Noter

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 14.509 | 11.790 |
| Andre omkostninger til social sikring | 445 | 407 |
| | 14.954 | 12.197 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 38 | 34 |
| | | |
| | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 2. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 851 | 0 |
| Ændring af udskudt skat | 176 | 894 |
| | 1.027 | 894 |
| | | |
| | Erhvervede | Goodwill |
| | patenter | t.kr. |
| | t.kr. | t.kr. |
| 3. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 78 | 4.300 |
| Kostpris ultimo | 78 | 4.300 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | (18) | (2.147) |
| Årets afskrivninger | (8) | (215) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (26) | (2.362) |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 52 | 1.938 |

Noter

| | Grunde og bygninger | Produktions- anlæg og maskiner | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar | Materielle anlægs- aktiver under udførelse |
|---|--------------------------------|---|--|---|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| 4. Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 21.301 | 23.252 | 1.614 | 694 |
| Overførsler | 0 | 694 | 0 | (694) |
| Tilgange | 24 | 102 | 449 | 0 |
| Kostpris ultimo | 21.325 | 24.048 | 2.063 | 0 |
| | | | | |
| Af- og nedskrivninger primo | (3.234) | (18.372) | (199) | 0 |
| Årets afskrivninger | (581) | (668) | (463) | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (3.815) | (19.040) | (662) | 0 |
| | | | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 17.510 | 5.008 | 1.401 | 0 |
| | | | | |
| | | Antal | Pålydende værdi t.kr. | Nominel værdi t.kr. |
| 5. Virksomhedskapital | | | | |
| Ordinære aktier | | 500 | 1000 | 500 |
| | | 500 | | 500 |

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Noter

| | Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr. | Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr. | Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr. | Restgæld efter 5 år t.kr. |
|---|--|--|--|--|
| 6. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.229 | 1.218 | 7.874 | 3.429 |
| Finansielle leasingforpligtelser | 10 | 15 | 0 | 0 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | 0 | 498 | 0 | 0 |
| | 1.239 | 1.731 | 7.874 | 3.429 |
| | | | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
| 7. Ændring i arbejdskapital | | | | |
| Ændring i varebeholdninger | | | 698 | (891) |
| Ændring i tilgodehavender | | | (220) | (266) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | | | (1.166) | 773 |
| | | | (688) | (384) |

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 17.510 t.kr. pr. 31.12.16 mod 18.067 t.kr. i 2015.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 3.300 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 17.510 t.kr. pr. 31.12.16 mod 18.067 t.kr. i 2015.

Virksomheden har afgivet virksomhedspant over for Nordea Bank A/S for i alt 10.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer, varelagre, ej indregistrerede køretøjer, driftsmateriel, drivmidler og goodwill mv.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 20.172 t.kr. pr. 31.12.16 og 21.645 t.kr. i 2015.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem), herunder nøgletaloversigt og pengestrømsopgørelse

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Den forventede restværdi efter afsluttet brugstid revurderes løbende. Tidligere blev restværdien opgjort på tidspunktet for aktivets ibrugtagen uden efterfølgende revurdering.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver alene fremadrettet, første gang pr. 31.12.2016.

Ændringen har ikke haft beløbsmæssig effekt.

Herudover er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32 tager resultatopgørelsen udgangspunkt i bruttofortjenesten opgjort som nettoomsætning fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer. Afskrivningsperioden udgør 20 år. Goodwill er opstået i forbindelse med en strategisk virksomhedsovertagelse, som ledelsen vurderer vil have en væsentlig forretningsmæssige og strategisk betydning for selskabet i 20 år efter overtagelsen. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Øvrige immaterielle rettigheder omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 9 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|------------|
| Bygninger | 10 - 40 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 3 - 20 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 5 år |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og

Anvendt regnskabspraksis

den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse køb, og salg mv. af materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.