
Martin Munkebo A/S

Fabriksvej 5, 7600 Struer

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/6 - 31/5)

CVR-nr. 30 82 69 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/10 2018

Bent Aagaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 8

Balance 31. maj 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018 for Martin Munkebo 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. 31. maj 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 31. oktober 2018

Direktion

Martin Munkebo Hansen

Bestyrelse

Else Lorentzen

Martin Munkebo Hansen

Bent Aagaard

Asmus Munkebo Hansen

Malte Munkebo Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Martin Munkebo A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Martin Munkebo A/S for regnskabsåret 1. juni 2017 - 31. maj 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Holstebro, den 31. oktober 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Selskabsoplysninger

Selskabet

Martin Munkebo A/S
Fabriksvej 5
7600 Struer

Telefon: 97850958
Hjemmeside: www.martinmunkebo.dk

CVR-nr.: 30 82 69 14
Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj
Hjemstedskommune: Struer

Bestyrelse

Else Lorentzen
Martin Munkebo Hansen
Bent Aagaard
Asmus Munkebo Hansen
Malte Munkebo Hansen

Direktion

Martin Munkebo Hansen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltensvej 16
7500 Holstebro

Advokat

Smith Knudsen Advokatfirma
Store Torv 6
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Ved Fjorden 2
7600 Struer

Hoved- og nøgletal

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

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	22.688	27.771	22.859	26.846	20.811
Resultat af ordinær primær drift	19.242	24.581	19.792	23.885	18.174
Årets resultat	15.089	19.160	15.392	18.422	13.944
Balance					
Balancesum	137.982	122.980	106.205	103.895	98.828
Egenkapital	108.223	101.134	89.974	86.582	78.160
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	24.127	18.377	18.748	18.636	18.858
- investeringsaktivitet	-13.665	-23.173	-3.920	-5.314	-3.768
- finansieringsaktivitet	-4.913	-8.145	-11.855	-10.000	-14.355
Årets forskydning i likvider	5.549	-12.941	2.973	3.322	735
Antal medarbejdere	61	53	54	56	50
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	13,9%	20,0%	18,6%	23,0%	18,4%
Soliditetsgrad	78,4%	82,2%	84,7%	83,3%	79,1%
Forrentning af egenkapital	14,4%	20,1%	17,4%	22,4%	18,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabet fremstiller og afsætter store sprøjtetøbte plastemner som underleverandørarbejde. Emnerne efterbearbejdes i vidt omfang ved montage, lakering, limning mv.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 15.089.064, og selskabets balance pr. 31. maj 2018 udviser en egenkapital på DKK 108.222.868.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets aktivitet har været stigende i forhold til året før. Resultatet er dog forringet med DKK 4,1 mio. som følge af prisudvikling på råvarer - der ikke fuldt ud har kunnet kompenseres i salgspriserne - samt omkostninger til udvidelse af kapaciteten. Årets resultat er lavere end forventet, men betragtes stadig som tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Aktivitet og resultat forventes på et lignende niveau som indeværende år.

Eksternt miljø

Det vurderes, at selskabet ikke påvirker det eksterne miljø i væsentlig omfang.

Videnressourcer

Selskabets ledende medarbejdere har de allerstørste proces- og værktøjsmæssige kompetencer som den væsentligste konkurrenceparameter. Således sikres det, at emneudformning, proces og værktøjsopbygning samlet danner den bedste basis for sikker projektgennemførelse og efterfølgende drift. Dette har gjort Martin Munkebo A/S til det førende firma indenfor plaststøbning, hvilket afspejler sig i den hidtidige indtjening og sikrer den fremtidige indtjening.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Bruttofortjeneste		22.687.752	27.770.512
Distributionsomkostninger		-94.931	-233.952
Administrationsomkostninger	1	<u>-3.350.927</u>	<u>-2.955.938</u>
Resultat af ordinær primær drift		19.241.894	24.580.622
Finansielle indtægter		144.523	76.412
Finansielle omkostninger	2	<u>-58.179</u>	<u>-115.935</u>
Resultat før skat		19.328.238	24.541.099
Skat af årets resultat	3	<u>-4.239.174</u>	<u>-5.381.318</u>
Årets resultat		<u>15.089.064</u>	<u>19.159.781</u>

Balance 31. maj

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Grunde og bygninger		24.268.105	23.717.518
Produktionsanlæg og maskiner		18.564.255	17.961.560
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.534.548	1.213.074
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		5.025.673	0
Materielle anlægsaktiver	4	49.392.581	42.892.152
Andre værdipapirer og kapitalandele		50.000	50.000
Andre tilgodehavender		2.950.000	1.450.000
Finansielle anlægsaktiver	5	3.000.000	1.500.000
Anlægsaktiver		52.392.581	44.392.152
Varebeholdninger	6	33.372.031	32.186.499
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		39.393.896	42.888.234
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	4.877.367	2.953.541
Andre tilgodehavender		1.794.160	123.713
Periodeafgrænsningsposter	8	278.727	111.400
Tilgodehavender		46.344.150	46.076.888
Likvide beholdninger		5.873.713	324.748
Omsætningsaktiver		85.589.894	78.588.135
Aktiver		137.982.475	122.980.287

Balance 31. maj

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		107.722.868	92.633.804
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	8.000.000
Egenkapital	9	108.222.868	101.133.804
Hensættelse til udskudt skat	11	2.274.000	2.279.000
Hensatte forpligtelser		2.274.000	2.279.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.293.688	11.451.960
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.087.390	0
Selskabsskat		3.035.174	5.213.318
Anden gæld		3.069.355	2.902.205
Kortfristet gæld		27.485.607	19.567.483
Gældsforpligtelser		27.485.607	19.567.483
Passiver		137.982.475	122.980.287
Resultatdisponering	10		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juni	500.000	92.633.804	8.000.000	101.133.804
Betalt ordinært udbytte	0	0	-8.000.000	-8.000.000
Årets resultat	0	15.089.064	0	15.089.064
Egenkapital 31. maj	500.000	107.722.868	0	108.222.868

Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		15.089.064	19.159.781
Reguleringer	12	9.817.583	10.456.688
Ændring i driftskapital	13	5.493.390	-7.833.411
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		30.400.037	21.783.058
Renteindbetalinger og lignende		207.215	608
Renteudbetalinger og lignende		-58.177	-115.937
Pengestrømme fra ordinær drift		30.549.075	21.667.729
Betalt selskabsskat		-6.422.318	-3.290.694
Pengestrømme fra driftsaktivitet		24.126.757	18.377.035
Køb af materielle anlægsaktiver		-12.165.182	-23.172.773
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.500.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-13.665.182	-23.172.773
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		3.087.390	-145.383
Betalt udbytte		-8.000.000	-8.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.912.610	-8.145.383
Ændring i likvider		5.548.965	-12.941.121
Likvider 1. juni		324.748	13.265.869
Likvider 31. maj		5.873.713	324.748
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		5.873.713	324.748
Likvider 31. maj		5.873.713	324.748

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	19.891.956	16.567.143
Pensioner	2.264.220	1.920.954
Andre omkostninger til social sikring	451.504	402.333
Andre personaleomkostninger	275.325	298.723
	22.883.005	19.189.153
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	20.848.516	17.259.104
Administrationsomkostninger	2.034.489	1.930.049
	22.883.005	19.189.153
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	61	53
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	45.162	104.360
Andre finansielle omkostninger	13.017	11.575
	58.179	115.935
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	4.244.174	5.213.318
Årets udskudte skat	-5.000	168.000
	4.239.174	5.381.318

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver DKK
Kostpris 1. juni	35.026.359	68.929.551	3.196.555	0
Tilgang i årets løb	1.594.891	4.903.194	641.424	5.025.673
Kostpris 31. maj	<u>36.621.250</u>	<u>73.832.745</u>	<u>3.837.979</u>	<u>5.025.673</u>
Ned- og afskrivninger 1. juni	11.308.841	50.967.991	1.983.481	0
Årets afskrivninger	1.044.304	4.300.499	319.950	0
Ned- og afskrivninger 31. maj	<u>12.353.145</u>	<u>55.268.490</u>	<u>2.303.431</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>24.268.105</u>	<u>18.564.255</u>	<u>1.534.548</u>	<u>5.025.673</u>
Afskrives over	<u>30-40 år</u>	<u>7 år</u>	<u>3-7 år</u>	

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	5.427.343	4.861.511
Administrationsomkostninger	237.410	174.336
	<u>5.664.753</u>	<u>5.035.847</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piner og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. juni	50.000	1.450.000
Tilgang i årets løb	0	1.500.000
Kostpris 31. maj	<u>50.000</u>	<u>2.950.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>50.000</u>	<u>2.950.000</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
6 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	20.780.714	19.975.054
Varer under fremstilling	4.727.823	5.200.195
Færdigvarer og handelsvarer	7.863.494	7.011.250
	<u>33.372.031</u>	<u>32.186.499</u>

7 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	11.375.898	8.099.856
Modtagne acountobetalinge	-6.498.531	-5.146.315
	<u>4.877.367</u>	<u>2.953.541</u>

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier m.v.

9 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> DKK
A-aktier	12	450.000
B-aktier	5	50.000
		<u>500.000</u>

10 Resultatdisponering

	<u>2017/18</u> DKK	<u>2016/17</u> DKK
Foreslået udbytte	0	8.000.000
Overført resultat	15.089.064	11.159.781
	<u>15.089.064</u>	<u>19.159.781</u>

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
11 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juni	2.279.000	2.111.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-5.000	168.000
Hensættelse til udskudt skat 31. maj	2.274.000	2.279.000

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-144.523	-76.412
Finansielle omkostninger	58.179	115.935
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.664.753	5.035.847
Skat af årets resultat	4.239.174	5.381.318
	9.817.583	10.456.688

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.185.532	-3.170.847
Ændring i tilgodehavender	-329.955	-8.332.768
Ændring i leverandører m.v.	7.008.877	3.670.204
	5.493.390	-7.833.411

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Martin Munkebo Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

15 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Martin Munkebo Holding A/S

Moderselskab

Martin Munkebo Hansen, Tårngade 16, 7600 Struer

Direktør og bestyrelsesmedlem

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn

Hjemsted

Martin Munkebo Holding A/S, CVR-nr. 21 76 66 74

Struer

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Martin Munkebo A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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

16 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.

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

Resultatopgørelsen

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) vedrørende fremstilling af produktionsforme indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten 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 entreprisekontrakten.

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

Bruttofortjeneste

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 immaterielle og 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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med sit danske moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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:

Produktionsbygninger	30 år
Øvrige bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Noter til årsregnskabet

16 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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter gældsbreve.

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 salgsomkostninger. 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 samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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 langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$