

Silvamax A/S
Teglgårdsparken 106
5500 Middelfart
CVR-nr. 30899148

**Årsrapport 01.07.2016 -
30.06.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.11.2017

Dirigent

Navn: Frank Uhrenholt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	7
Koncernens balance pr. 30.06.2017	8
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	10
Koncernens noter	11
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	14
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017	15
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	17
Modervirksomhedens noter	18
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Silvamax A/S
Teglårdsparken 106
5500 Middelfart

CVR-nr.: 30899148
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Bestyrelse

Frank Uhrenholt, formand
Uffe Uhrenholt
Ove Ulrik Roed
Hans Andersen

Direktion

Ove Ulrik Roed

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for Silvamax A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 27.11.2017

Direktion

Ove Ulrik Roed

Bestyrelse

Frank Uhrenholt
formand

Uffe Uhrenholt

Ove Ulrik Roed

Hans Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Silvamax A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Silvamax A/S for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Middelfart, den 27.11.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Claus Kolin
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er handel, import, eksport, drift af land- og skovbrug samt konsulentvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for regnskabsåret 2016/17 udviser et overskud på 722 t.kr., hvilket anses som værende tilfredsstillende set i lyset af de nuværende markedsforhold for afsætning af juletræer. Moderselskabets resultat udviser et underskud på 2.190 t.kr.

Koncernens egenkapital udgør pr. 30.06.2017 50.051 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		6.341.631	18.022
Personaleomkostninger	1	(4.510.047)	(2.131)
Af- og nedskrivninger	2	(423.029)	(237)
Driftsresultat		1.408.555	15.654
Andre finansielle indtægter		30.801	79
Andre finansielle omkostninger		(1.567.225)	(1.243)
Resultat før skat		(127.869)	14.490
Skat af årets resultat		103.470	(2.937)
Årets resultat		(24.399)	11.553
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(24.399)	11.553
		(24.399)	11.553

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Erhvervede patenter		64.480	81
Immaterielle anlægsaktiver	3	64.480	81
Grunde og bygninger		33.608.865	32.424
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.055.363	738
Materielle anlægsaktiver under udførelse		747.665	98
Materielle anlægsaktiver	4	35.411.893	33.260
Anlægsaktiver		35.476.373	33.341
Fremstillede varer og handelsvarer		76.291.883	64.538
Forudbetalinger for varer		19.319	0
Varebeholdninger		76.311.202	64.538
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		991.155	1.357
Andre tilgodehavender		1.207.369	738
Tilgodehavende selskabsskat		60.000	89
Periodeafgrænsningsposter		134.965	324
Tilgodehavender		2.393.489	2.508
Likvide beholdninger		83.671	17
Omsætningsaktiver		78.788.362	67.063
Aktiver		114.264.735	100.404

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		2.400.000	2.400
Overført overskud eller underskud		47.651.265	45.341
Egenkapital		50.051.265	47.741
Udskudt skat		8.097.960	7.886
Hensatte forpligtelser		8.097.960	7.886
Gæld til realkreditinstitutter		4.276.057	4.620
Anden gæld		94.111	90
Langfristede gældsforpligtelser		4.370.168	4.710
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		229.789	0
Bankgæld		48.589.228	37.736
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.586.033	862
Anden gæld		1.340.292	1.469
Kortfristede gældsforpligtelser		51.745.342	40.067
Gældsforpligtelser		56.115.510	44.777
Passiver		114.264.735	100.404
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Dattervirksomheder	7		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.400.000	45.341.347	47.741.347
Valutakursreguleringer	0	2.334.317	2.334.317
Årets resultat	0	(24.399)	(24.399)
Egenkapital ultimo	2.400.000	47.651.265	50.051.265

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	4.043.969	1.951
Pensioner	144.862	148
Andre omkostninger til social sikring	29.231	33
Andre personaleomkostninger	291.985	(1)
	4.510.047	2.131
Antal ansatte pr. balancedagen	19	
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	16.120	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	581.909	434
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(175.000)	(197)
	423.029	237
		Erhvervede
		patenter
		kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		80.600
Kostpris ultimo		80.600
Årets afskrivninger		(16.120)
Af- og nedskrivninger ultimo		(16.120)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		64.480

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	23.262.989	4.201.445	97.919
Valutakursreguleringer	702.962	0	0
Overførsler	0	83.192	(83.192)
Tilgange	181.106	719.713	732.938
Afgange	0	(972.801)	0
Kostpris ultimo	24.147.057	4.031.549	747.665
Opskrivninger primo	9.734.089	0	0
Valutakursreguleringer	480.610	0	0
Opskrivninger ultimo	10.214.699	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(572.512)	(3.462.975)	0
Årets afskrivninger	(180.379)	(401.530)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	888.319	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(752.891)	(2.976.186)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.608.865	1.055.363	747.665
	Antal	Nominel værdi kr.	Andel af virksomheds- - kapital %
5. Egne kapitalandele			
Beholdning af egne aktier:			
B-aktier	15	150.000	6,3
	15	150.000	6,3

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 7.755.020 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet pant på 20.000.000 kr. med pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 25.853.845 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er indlagt skadesløsbrev på nom. 10.000.000 kr. med virksomhedspant.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
7. Dattervirk- somheder			
Silvamax Poland Sp. z.o.o.	Polen	Sp.z.o.o	100,0
Planteskolen Stengaarden ApS	Munkebo	ApS	100,0
Bovipol Holding ApS	Middelfart	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		155.634	1.540
Personaleomkostninger	1	(2.836.732)	(2.167)
Af- og nedskrivninger	2	(186.037)	(37)
Driftsresultat		(2.867.135)	(664)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		1.285.831	946
Andre finansielle indtægter		0	80
Andre finansielle omkostninger		(1.222.739)	(998)
Resultat før skat		(2.804.043)	(636)
Skat af årets resultat	3	613.589	137
Årets resultat		(2.190.454)	(499)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(2.190.454)	(499)
		(2.190.454)	(499)

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Erhvervede patenter		64.480	81
Immaterielle anlægsaktiver	4	64.480	81
Grunde og bygninger		7.755.020	7.755
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		647.573	220
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	83
Materielle anlægsaktiver	5	8.402.593	8.058
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.823.323	6.823
Finansielle anlægsaktiver	6	6.823.323	6.823
Anlægsaktiver		15.290.396	14.962
Fremstillede varer og handelsvarer		7.713.059	7.711
Varebeholdninger		7.713.059	7.711
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		782.941	1.294
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		35.875.921	27.606
Udskudt skat		487.832	0
Andre tilgodehavender		876.697	888
Tilgodehavende selskabsskat		60.000	89
Periodeafgrænsningsposter		0	249
Tilgodehavender		38.083.391	30.126
Likvide beholdninger		6.834	7
Omsætningsaktiver		45.803.284	37.844
Aktiver		61.093.680	52.806

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7, 8	2.400.000	2.400
Overført overskud eller underskud		4.418.176	6.609
Egenkapital		6.818.176	9.009
Udskudt skat		0	126
Hensatte forpligtelser		0	126
Gæld til realkreditinstitutter		4.276.057	4.620
Langfristede gældsforpligtelser		4.276.057	4.620
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		229.789	0
Bankgæld		48.589.228	37.736
Leverandører af varer og tjenesteydelser		797.720	323
Anden gæld		382.710	992
Kortfristede gældsforpligtelser		49.999.447	39.051
Gældsforpligtelser		54.275.504	43.671
Passiver		61.093.680	52.806
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.400.000	6.608.630	9.008.630
Årets resultat	0	(2.190.454)	(2.190.454)
Egenkapital ultimo	2.400.000	4.418.176	6.818.176

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	2.662.639	1.986
Pensioner	144.862	148
Andre omkostninger til social sikring	29.231	33
	2.836.732	2.167
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	16.120	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	344.917	234
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(175.000)	(197)
	186.037	37
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(613.589)	(137)
	(613.589)	(137)
		Erhvervede patenter kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		80.600
Kostpris ultimo		80.600
Årets afskrivninger		(16.120)
Af- og nedskrivninger ultimo		(16.120)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		64.480

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	7.755.020	3.146.689	83.192
Overførsler	0	83.192	(83.192)
Tilgange	0	689.383	0
Afgange	0	(888.320)	0
Kostpris ultimo	7.755.020	3.030.944	0
Af- og nedskrivninger primo	0	(2.926.773)	0
Årets afskrivninger	0	(344.917)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	888.319	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(2.383.371)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.755.020	647.573	0
			Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			6.823.323
Kostpris ultimo			6.823.323
Regnskabsmæssig værdi ultimo			6.823.323

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Nominal værdi kr.
7. Virksomhedskapital		
A-aktier	77	770.000
B-aktier	163	1.630.000
	240	2.400.000

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>	<u>Andel af virksomheds - kapital %</u>
8. Egne kapitalandele			
Beholdning af egne aktier:			
B-aktier	15	150.000	6,3
	15	150.000	6,3

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 7.755.020 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er givet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig værdi 6.666.811 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er indlagt skadesløsbrev på nom. 10.000.000 kr. med virksomhedspant samt givet pant i tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed på 27.872.449 kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C, herunder udarbejdelse af koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme praksis som sidste år.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, 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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, dagsværdiregulering af biologiske aktiver og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger samt dagsværdireguleringer af biologiske aktiver.

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 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 anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5-10 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til dagsværdi, opgjort efter FIFO-metoden.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelens nominelle værdi.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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