
CeramicSpeed A/S

Nørgårdsvej 3, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 31 58 02 77

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/5 2017

Kim Birkkjær Knudsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Noter, regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for CeramicSpeed 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 24. maj 2017

Direktion

Jacob Csizmadia
direktør

Bestyrelse

Lorenz Hansen
formand

Jacob Csizmadia

Tommy Skovdal

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CeramicSpeed A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for CeramicSpeed A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Selskabet er med virkning for indeværende regnskabsår blevet omfattet af revisionspligt. Sammenligningstallene i regnskabet er derfor ikke revideret, som det også fremgår af regnskabet.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 24. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

CeramicSpeed A/S
Nørgårdsvej 3
7500 Holstebro

Telefon: 97 40 25 44
E-mail: jc@ceramicspeed.com
Hjemmeside: www.ceramicspeed.com

CVR-nr.: 31 58 02 77
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Lorenz Hansen, formand
Jacob Csizmadia
Tommy Skovdal

Direktion

Jacob Csizmadia

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltesvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Danske Bank
Østergade 4
7500 Holstebro

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		2.091.378	1.250.584
Personaleomkostninger	3	-1.008.670	-532.054
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-453.194	-349.307
Andre driftsomkostninger		0	-157.261
Resultat før finansielle poster		629.514	211.962
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	889.188	1.602.127
Finansielle indtægter	6	3.905	26.673
Finansielle omkostninger	7	-358.441	-365.216
Resultat før skat		1.164.166	1.475.546
Skat af årets resultat	8	-68.625	24.421
Årets resultat		1.095.541	1.499.967

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	50.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	442.747	1.154.627
Overført resultat	602.794	245.340
	1.095.541	1.499.967

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		401.490	0
Erhvervede patenter		36.974	45.914
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	438.464	45.914
Grunde og bygninger		7.794.410	7.789.568
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		903.189	529.620
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		157.500	0
Materielle anlægsaktiver	10	8.855.099	8.319.188
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	4.564.567	4.033.187
Finansielle anlægsaktiver		4.564.567	4.033.187
Anlægsaktiver		13.858.130	12.398.289
Varebeholdninger	12	11.357.770	6.634.959
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.893	32.860
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.370.621	4.326.283
Andre tilgodehavender		335.370	18.373
Selskabsskat		26.375	96.321
Periodeafgrænsningsposter		154.197	104.085
Tilgodehavender		2.888.456	4.577.922
Likvide beholdninger		16.357	10.823
Omsætningsaktiver		14.262.583	11.223.704
Aktiver		28.120.713	23.621.993

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.687.326	3.328.187
Overført resultat		8.020.746	7.417.952
Foreslået udbytte for regnskabsåret		50.000	100.000
Egenkapital	13	12.258.072	11.346.139
Hensættelse til udskudt skat		331.000	236.000
Hensatte forpligtelser		331.000	236.000
Gæld til realkreditinstitutter		3.792.896	3.866.702
Langfristede gældsforpligtelser	14	3.792.896	3.866.702
Gæld til realkreditinstitutter	14	74.927	73.490
Kreditinstitutter		6.144.769	3.584.739
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.684.709	2.080.438
Gæld til tilknyttede virksomheder		253.896	682.428
Anden gæld		2.580.444	1.752.057
Kortfristede gældsforpligtelser		11.738.745	8.173.152
Gældsforpligtelser		15.531.641	12.039.854
Passiver		28.120.713	23.621.993
Sammenligningstal i årsregnskabet	1		
Hovedaktivitet	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		1.095.541	1.499.967
Reguleringer	15	-62.833	-781.437
Ændring i driftskapital	16	-1.670.634	-4.422.591
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-637.926	-3.704.061
Renteindbetalinger og lignende		3.906	26.673
Renteudbetalinger og lignende		-357.320	-309.331
Pengestrømme fra ordinær drift		-991.340	-3.986.719
Betalt selskabsskat		96.321	176.033
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-895.019	-3.810.686
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-401.490	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-980.165	-375.507
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-900.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		50.000	400.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		774.200	67.500
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		400.000	425.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.057.455	516.993
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-73.490	-79.271
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-428.532	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	96.967
Betalt udbytte		-100.000	-200.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-602.022	-182.304
Ændring i likvider		-2.554.496	-3.475.997
Likvider 1. januar		-3.573.916	-97.919
Likvider 31. december		-6.128.412	-3.573.916
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		16.357	10.823
Kassekredit		-6.144.769	-3.584.739
Likvider 31. december		-6.128.412	-3.573.916

Noter til årsregnskabet

1 Sammenligningstal i årsregnskabet

Sammenligningstallene for regnskabsåret 2015, har været omfattet af udvidet gennemgang og er således ikke revideret i årsregnskabet.

2 Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er fremstilling og salg af keramiske kuglelejer til sportsudstyr og industri.

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	10.038.182	5.995.230
Pensioner	889.559	526.376
Andre omkostninger til social sikring	387.483	219.845
Andre personaleomkostninger	308.490	211.045
	<u>11.623.714</u>	<u>6.952.496</u>
Overført til produktionslønninger	-10.615.044	-6.420.442
	<u>1.008.670</u>	<u>532.054</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>31</u>	<u>21</u>
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	8.940	8.945
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	444.254	340.362
	<u>453.194</u>	<u>349.307</u>
5 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	1.193.810	1.602.127
Gevinst ved salg af kapitalandele	-304.622	0
	<u>889.188</u>	<u>1.602.127</u>

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	3.604	19.533
Andre finansielle indtægter	301	7.140
	3.905	26.673
7 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	19.544
Andre finansielle omkostninger	355.590	345.458
Valutakursreguleringer	2.851	214
	358.441	365.216
8 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-26.375	-44.321
Årets udskudte skat	95.000	19.900
	68.625	-24.421

Noter til årsregnskabet

9 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	0	89.450	1.000.000
Tilgang i årets løb	401.490	0	0
Afgang i årets løb	0	0	-1.000.000
Kostpris 31. december	401.490	89.450	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	43.536	1.000.000
Årets afskrivninger	0	8.940	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0	-1.000.000
Ned- og afskrivninger 31. december	0	52.476	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	401.490	36.974	0
Afskrives over	5 år	10 år	5 år

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af ERP-system til erstatning af virksomhedens eksisterende ERP-system. Projektet bliver igangsat i forskellige faser. Projektet forventes at blive færdiggjort i 2017. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen.

Noter til årsregnskabet

10 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	8.537.058	1.541.882	0
Tilgang i årets løb	170.284	652.381	157.500
Afgang i årets løb	0	-286.139	0
Kostpris 31. december	<u>8.707.342</u>	<u>1.908.124</u>	<u>157.500</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	747.490	1.012.262	0
Årets afskrivninger	165.442	278.812	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-286.139	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>912.932</u>	<u>1.004.935</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>7.794.410</u>	<u>903.189</u>	<u>157.500</u>
Afskrives over	<u>40 år</u>	<u>2 år</u>	

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
11 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	705.000	750.000
Tilgang i årets løb	900.000	0
Afgang i årets løb	-727.759	-45.000
Kostpris 31. december	<u>877.241</u>	<u>705.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	3.328.187	2.173.560
Årets afgang	-351.063	-22.500
Årets resultat	1.193.810	1.602.127
Udbytte til moderselskabet	-400.000	-425.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-83.608	0
Værdireguleringer 31. december	<u>3.687.326</u>	<u>3.328.187</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.564.567</u>	<u>4.033.187</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CeramicSpeed					
Bearings A/S	Holstebro	500.000	68%	2.039.299	853.560
CeramicSpeed					
Sport A/S	Holstebro	500.000	71%	4.475.834	838.476

	2016 DKK	2015 DKK
12 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	4.907.499	3.476.348
Færdigvarer og handelsvarer	6.450.271	3.158.611
	<u>11.357.770</u>	<u>6.634.959</u>

Noter til årsregnskabet

13 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	3.328.187	7.417.952	100.000	11.346.139
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-100.000	-100.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-83.608	0	0	-83.608
Årets resultat	0	442.747	602.794	50.000	1.095.541
Egenkapital 31. december	500.000	3.687.326	8.020.746	50.000	12.258.072

14 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	3.434.705	3.558.090
Mellem 1 og 5 år	358.191	308.612
Langfristet del	3.792.896	3.866.702
Inden for 1 år	74.927	73.490
	3.867.823	3.940.192

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-3.905	-26.673
Finansielle omkostninger	358.441	365.216
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	403.194	506.568
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-889.188	-1.602.127
Skat af årets resultat	68.625	-24.421
	-62.833	-781.437

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.722.811	-3.088.245
Ændring i tilgodehavender	1.619.518	-2.373.239
Ændring i leverandører m.v.	1.432.659	1.038.893
	-1.670.634	-4.422.591

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	7.794.410	7.789.568
---	-----------	-----------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Danske Bank:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 600, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	7.794.410	7.789.568
---	-----------	-----------

Virksomhedspant på i alt TDKK 4.000, der giver pant i anlægsaktiver, varebeholdninger samt tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	81.033	97.473
Mellem 1 og 5 år	149.326	33.442
	230.359	130.915

Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb	111.000	250.000
Huslejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3 mdr.	23.195	0

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på vegne af CeramicSpeed Bearings A/S og CeramicSpeed Sport A/S for alt mellemværende med kreditinstituttet.

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for CeramicSpeed Holding ApS, 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, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Leasing

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

Omregning af fremmed valuta

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

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.

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

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

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Noter, regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med 100 % ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Grunde og bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

Noter, regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Noter, regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Noter, regnskabspraksis

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” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.