



Tlf.: 63 21 60 00
svendborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Norgesvej 2
DK-5700 Svendborg
CVR-nr. 20 22 26 70

ALUSTEEL A/S
ODENSEVEJ 36, 5772 KVÆRNDRUP
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2018

Morten Scheel

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Pengestrømsopgørelse.....	11
Noter.....	12-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-20

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	AluSteel A/S Odensevej 36 5772 Kværndrup
	CVR-nr.: 32 47 20 44 Stiftet: 1. oktober 2009 Hjemsted: Stenstrup Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Morten Scheel, Formand Tina Kirkegaard Eriksen Per Jensby-Lindegaard Mads Milling Eriksen
Direktion	Mads Milling Eriksen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Norgesvej 2 5700 Svendborg
Advokat	SKOV Advokater Havneparken 4 7100 Vejle

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for AluSteel A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stenstrup, den 29. maj 2018

Direktion:

Mads Milling Eriksen

Bestyrelse:

Morten Scheel
Formand

Tina Kirkegaard Eriksen

Per Jensby-Lindegaard

Mads Milling Eriksen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i AluSteel A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for AluSteel A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er 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.

Svendborg, den 29. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Niels Duedahl
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11644

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabet konstruerer og producerer elementer i både aluminium, stål og rustfrit stål samt saver, bearbejder, laserskærer, bukker og svejser selv i alle tre materialer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et overskud før skat på i alt 1.600 t.kr., hvilket betegnes som tilfredsstillende.

Ledelsen ser positivt på selskabets fremtid og forventer at den positive udvikling vil fortsætte i 2018.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 kr.	2016 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		25.370.347	27.409.918
Personaleomkostninger.....	1	-18.681.745	-20.686.966
Af- og nedskrivninger.....		-4.060.902	-4.497.766
DRIFTSRESULTAT		2.627.700	2.225.186
Andre finansielle indtægter.....	2	318.273	35.450
Andre finansielle omkostninger.....		-1.346.073	-1.297.931
RESULTAT FØR SKAT		1.599.900	962.705
Skat af årets resultat.....	3	-376.602	-214.328
ÅRETS RESULTAT		1.223.298	748.377
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		100.000	100.000
Overført resultat.....		1.123.298	648.377
I ALT		1.223.298	748.377

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	0	0
Grunde og bygninger.....		2.373.551	2.306.831
Produktionsanlæg og maskiner.....		15.669.077	14.234.955
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		896.795	1.339.642
Indretning af lejede lokaler.....		281.320	357.052
Materielle anlægsaktiver.....	5	19.220.743	18.238.480
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		690.000	0
Finansielle anlægsaktiver.....	6	690.000	0
ANLÆGSAKTIVER.....		19.910.743	18.238.480
Råvarer og hjælpematerialer.....		2.487.849	1.978.156
Varebeholdninger.....		2.487.849	1.978.156
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		6.079.660	8.469.702
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	7	11.728.696	10.648.901
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		399.258	634.734
Andre tilgodehavender.....		248.651	218.983
Periodeafgrænsningsposter.....		241.390	200.052
Tilgodehavender.....		18.697.655	20.172.372
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		5.760	4.968
Værdipapirer.....		5.760	4.968
Likvide beholdninger.....		46	1.857
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		21.191.310	22.157.353
AKTIVER.....		41.102.053	40.395.833

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Selskabskapital.....		500.000	125.000
Overført resultat.....		5.062.890	4.314.593
Forslag til udbytte.....		100.000	100.000
EGENKAPITAL.....	8	5.662.890	4.539.593
Hensættelse til udskudt skat.....		904.255	835.631
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		904.255	835.631
Gæld til realkreditinstitutter.....		796.998	827.310
Banklån.....		774.106	1.218.106
Anden gæld.....		2.500.000	0
Leasingforpligtelser.....		12.558.806	10.379.595
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	16.629.910	12.425.011
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	3.229.371	3.336.737
Gæld til pengeinstitutter.....		5.448.652	4.563.113
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.717.275	12.419.561
Selskabsskat.....		307.978	0
Anden gæld.....		1.201.722	2.276.187
Kortfristede gældsforpligtelser.....		17.904.998	22.595.598
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		34.534.908	35.020.609
PASSIVER.....		41.102.053	40.395.833
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat	1.223.298	748.377
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.999.764	4.406.714
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-323.484	-12.003
Skat af årets resultat tilbageført.....	376.602	214.328
Øvrige reguleringer.....	304.711	269.102
Ændring i varebeholdninger.....	-509.693	1.119.813
Ændring i tilgodehavender.....	1.474.717	1.644.169
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-5.776.751	-1.138.350
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	0	-6.664.728
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	769.164	587.422
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-10.191.461	-3.326.925
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.148.600	1.001.122
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-690.000	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-9.732.861	-2.325.803
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	2.500.000	1.000.000
Afdrag på lån.....	-572.974	-493.065
Andre ændringer i langfristet gæld.....	8.945.967	2.345.812
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-100.000	-100.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-2.695.854	-3.854.049
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	8.077.139	-1.101.302
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-886.558	-2.839.683
Likvider 1. januar.....	-4.556.288	-1.716.605
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-5.442.846	-4.556.288
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	46	1.857
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	5.760	4.968
Gæld til pengeinstitutter.....	-5.448.652	-4.563.113
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-5.442.846	-4.556.288

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 42 (2016: 47)			
Løn og gager.....	15.564.081	17.280.718	
Pensioner.....	2.049.401	2.224.282	
Andre omkostninger til social sikring.....	691.344	769.951	
Andre personaleomkostninger.....	376.919	412.015	
	18.681.745	20.686.966	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	11.124	25.662	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	307.149	9.788	
	318.273	35.450	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	307.978	0	
Regulering af udskudt skat.....	68.624	214.328	
	376.602	214.328	
Immaterielle anlægsaktiver			4
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2017.....		536.569	
Kostpris 31. december 2017.....		536.569	
Afskrivninger 1. januar 2017.....		536.569	
Afskrivninger 31. december 2017.....		536.569	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		0	

NOTER

			Note
Materielle anlægsaktiver			5
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. januar 2017.....	2.512.528	28.903.241	
Tilgang.....	121.171	8.945.967	
Afgang.....	0	-8.890.000	
Kostpris 31. december 2017.....	2.633.699	28.959.208	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	205.698	14.668.286	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-4.517.857	
Årets afskrivninger	54.450	3.139.702	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	260.148	13.290.131	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	2.373.551	15.669.077	
Finansielle leasingaktiver		15.669.077	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2017.....	3.823.587	617.365	
Tilgang.....	1.091.036	33.287	
Afgang.....	-983.535	0	
Kostpris 31. december 2017.....	3.931.088	650.652	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	2.483.945	260.313	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-146.245	0	
Årets afskrivninger	696.593	109.019	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	3.034.293	369.332	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	896.795	281.320	
Finansielle anlægsaktiver			6
		Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Tilgang.....		690.000	
Kostpris 31. december 2017.....		690.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		690.000	

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
Igangværende arbejder for fremmed regning			7
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	38.118.642	30.177.000	
Acontofaktureringer.....	-26.389.946	-19.528.099	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	11.728.696	10.648.901	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	11.728.696	10.648.901	
	11.728.696	10.648.901	

Egenkapital

8

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	125.000	4.314.592	100.000	4.539.592
Kapitalforhøjelse.....	375.000	-375.000		
Betalt udbytte.....			-100.000	-100.000
Overført resultat.....		1.123.298	100.000	1.223.298
Egenkapital 31. december 2017.....	500.000	5.062.890	100.000	5.662.890

Langfristede gældsforpligtelser

9

	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	857.431	827.310	30.312	665.994
Banklån.....	1.759.279	1.216.426	442.320	62.162
Anden gæld.....	0	2.500.000	0	0
Leasingforpligtelser.....	13.145.038	15.315.545	2.756.739	2.926.402
	15.761.748	19.859.281	3.229.371	3.654.558

NOTER**Note****Eventualposter mv.****10****Eventualforpligtelser****Kautions- og garantiforpligtelser**

Kautions- og garantiforpligtelser overfor tredjemand udgør 10.622 t.kr.

Kautions- og garantiforpligtelser består af arbejdsgarantier.

Retsager

Selskabet er part i verserende sager. Sagernes udfald er på tidspunktet for regnskabsafleggelsen ukendt. Det er ledelsens opfattelse, at sagerne ikke vil medføre væsentlig påvirkning af selskabets økonomiske stilling.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Feldholm Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**11**

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 600 t.kr. i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 2.374 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant nom. 8.000 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør 9.464 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 15.669 t.kr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for AluSteel A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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.

Selskabet 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).

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet immaterielle rettigheder mv. omfatter ISO/CE certificering.

Erhvervet immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt til fremstillingsprocessen, indregnes til kostprisen baseret på det medgående timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-25 år	0-20 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgået omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.