

EM-Fiberglas A/S

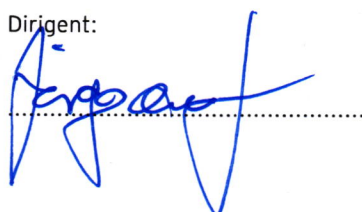
Hornsyld Industrivej 20, 8783 Hornsyld

CVR-nr. 32 76 45 09

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. maj 2018

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'A. P. P. A.', is written over a horizontal dotted line.



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for EM-Fiberglas A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

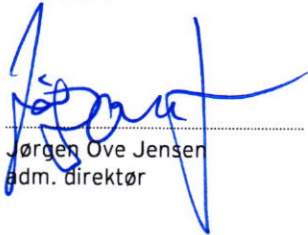
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hornslyd, den 25. maj 2018

Direktion:



Jørgen Ove Jensen
adm. direktør

Bestyrelse:



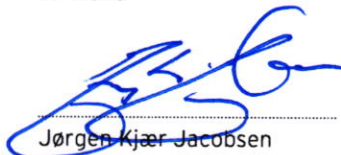
Christian Cordsen Nielsen
formand



Henrik Steen Jensen



Lars Blavnsfeldt



Jørgen Kjær Jacobsen



Helle Finderup Jensen



Alex Kent Jersild

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i EM-Fiberglas A/S

Konklusion

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

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.

Vejle, den 25. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Koudal Jensen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne26778



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	EM-Fiberglas A/S
Adresse, postnr., by	Hornsyld Industrivej 20, 8783 Hornsyld
CVR-nr.	32 76 45 09
Stiftet	31. januar 2010
Hjemstedskommune	Hedensted
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	75 68 73 11
Bestyrelse	Christian Cordsen Nielsen, formand Henrik Steen Jensen Lars Blavnsfeldt Jørgen Kjær Jacobsen Helle Finderup Jensen Alex Kent Jersild
Direktion	Jørgen Ove Jensen, adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	38.302.097	41.051.225	42.044.426	50.001.708	48.700.519
Resultat af ordinær primær drift	4.932.266	3.105.973	4.229.430	9.458.191	9.085.957
Resultat af finansielle poster	-903.832	-1.399.010	-1.095.282	-1.827.146	-2.292.702
Årets resultat	3.155.434	1.329.727	2.375.972	5.728.782	5.048.800
Balancesum	106.847.581	80.514.771	73.370.892	73.196.120	74.642.058
Egenkapital	24.887.988	21.732.554	15.036.383	12.660.411	6.931.629
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	6.206.051	10.307.963	891.800	8.413.301	3.789.982
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-26.383.520	-8.399.006	-1.948.685	-1.519.203	-5.175.029
Investering i materielle anlægsaktiver	-26.454.120	-8.399.006	-2.015.266	-1.691.612	-5.555.080
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	13.592.565	3.680.130	-2.557.188	-3.199.029	-6.044.169
Nøgletal					
Likviditetsgrad	95,8 %	127,5 %	127,9 %	111,9 %	99,5 %
Soliditetsgrad	23,3 %	27,0 %	20,5 %	17,3 %	9,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	72	88	87	95	94

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

EM-fiberglas A/S er underleverandør af produkter og konstruktioner i glasfiberforstærket polyester og epoxy til blandt andet vindmøller og automobilindustrien. Selskabet fremstiller færdige emner samt forme og værktøjer til støbning af glasfiberforstærkede konstruktioner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 3.155.434 kr. mod et overskud på 1.329.727 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 24.887.988 kr. Årets resultat er højere for 2017 end forventet i årsrapporten ved aflæggelsen af årsrapporten for 2016. Det skyldes bl.a. en let øget rentabilitet samt realisationsavancer på driftsmidler.

Forventet udvikling

Virksomheden er ved at implementere et par nye projekter, som de næste år vil påvirke driften negativt, så for regnskabsåret 2018 forventes et resultat på et lavere niveau end resultatet for 2017. Selskabets disponible likviditet vurderes at være tilstrækkelig til at realisere det godkendte budget for 2018.

Særlige risici

Som underleverandør til bl.a. vindmølle- og automobilindustrien er selskabet underlagt de særlige vilkår, der gælder i disse brancher, hvor kunderne er meget store virksomheder - med stor forhandlingsstyrke mht. priser, kvalitetskrav og vilkår i øvrigt.

Valutarisici

Selskabet er ikke underlagt særlige valutarisici, da samhandel med udlandet forgår i valutaer, der normalt ikke svinger meget i forhold til DKK. Rentebærende gæld er optaget i danske kroner og medfører ikke særlige risici.

Renterisici

Selskabet er ikke underlagt særlige rentemæssige risici udover de almindelige risici, som forekommer i alle virksomheder med delvis bankfinansiering.

Videnressourcer

Virksomheden har mere end 40 års erfaring med levering af kompositløsninger i høj kvalitet til industrielle kunder over hele verden. Virksomheden er eksperter i alle de teknologier, der bruges til produktion af komponenter i kompositmaterialer, og med dygtige medarbejdere dækkes hele processen fra start til slut, i tæt samarbejde med kunderne - helt fra prototyper til serieproduktion. Derved opnås den fulde udnyttelse af vores viden om teknologi og dybtgående knowhow og kundetilpassede serviceydelser. Der arbejdes løbende med produktudvikling og øget effektivitet.

Påvirkning af det eksterne miljø

EM-Fiberglas A/S lægger stor vægt på at beskytte medarbejdernes arbejdsmiljø og omgivelserne gennem en aktiv miljøpolitik. Forebyggende aktiviteter i form af monitorering og aflastende investeringer til bevarelse af et sikkert og godt arbejdsmiljø gennemføres løbende. Selskabet er certificeret indenfor kvalitet, sikkerhed og miljø i henhold til ISO 9001:2000; ISO 14001 og OHSAS 18001.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtrådt hændelser, som væsentligt kan forrykke selskabets økonomiske stilling, og i forhold til hvad der er sædvanligt for branchen og selskabets væsentligste kundesegmenter, er der ingen særlige usikkerheder i forbindelse med indregning og måling.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2017	2016
	Bruttofortjeneste	38.302.097	41.051.225
2	Personaleomkostninger	-29.900.257	-35.075.866
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.444.082	-2.869.386
	Andre driftsomkostninger	-25.492	0
	Resultat før finansielle poster	4.932.266	3.105.973
	Finansielle indtægter	294.434	275.564
	Finansielle omkostninger	-1.198.266	-1.674.574
	Resultat før skat	4.028.434	1.706.963
3	Skat af årets resultat	-873.000	-377.236
	Årets resultat	3.155.434	1.329.727

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
4	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	24.111.985	25.500.000
	Produktionsanlæg og maskiner	2.934.992	3.137.697
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.325.990	1.273.664
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	31.504.235	7.051.894
		<u>59.877.202</u>	<u>36.963.255</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>59.877.202</u>	<u>36.963.255</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	6.469.897	5.601.801
	Varer under fremstilling	2.596.989	1.823.692
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	3.424.327	1.780.014
		<u>12.491.213</u>	<u>9.205.507</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.836.739	32.833.141
	Tilgodehavende selskabsskat	90.000	0
	Andre tilgodehavender	266.799	525.288
5	Periodeafgrænsningsposter	278.132	979.133
		<u>34.471.670</u>	<u>34.337.562</u>
	Likvide beholdninger	<u>7.496</u>	<u>8.447</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>46.970.379</u>	<u>43.551.516</u>
	AKTIVER I ALT	<u>106.847.581</u>	<u>80.514.771</u>



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	PASSIVER		
	Egenkapital		
6	Selskabskapital	3.000.000	3.000.000
	Reserve for opskrivninger	5.154.576	5.366.444
	Overført resultat	16.733.412	13.366.110
	Egenkapital i alt	24.887.988	21.732.554
	Hensatte forpligtelser		
8	Udskudt skat	1.679.000	806.000
	Hensatte forpligtelser i alt	1.679.000	806.000
	Gældsforpligtelser		
7	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	11.035.199	12.051.397
	Leasingforpligtelser	13.250.866	4.804.422
	Ansvarlig lånekapital	6.974.473	6.974.473
		31.260.538	23.830.292
	Kortfristede gældsforpligtelser		
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.218.823	1.047.000
	Gæld til banker	27.050.515	20.466.563
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	78.359	28.955
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.735.305	5.506.931
	Skyldig selskabsskat	0	55.236
	Anden gæld	8.937.053	7.041.240
		49.020.055	34.145.925
	Gældsforpligtelser i alt	80.280.593	57.976.217
	PASSIVER I ALT	106.847.581	80.514.771

- 1 Anvendt regnskabspraksis
9 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	3.000.000	0	12.036.383	15.036.383
10	Overført via resultatdisponering	0	0	1.329.727	1.329.727
	Årets opskrivning	0	5.366.444	0	5.366.444
	Egenkapital 1. januar 2017	3.000.000	5.366.444	13.366.110	21.732.554
10	Overført via resultatdisponering	0	0	3.367.302	3.367.302
	Tilbageførsel af opskrivninger	0	-271.868	0	-271.868
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	60.000	0	60.000
	Egenkapital 31. december 2017	3.000.000	5.154.576	16.733.412	24.887.988

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2017	2016
	Årets resultat	3.155.434	1.329.727
11	Reguleringer	5.246.406	4.645.632
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	8.401.840	5.975.359
12	Ændring i driftskapital	-1.087.482	7.083.553
	Pengestrømme fra primær drift	7.314.358	13.058.912
	Renteindbetalinger m.v.	294.434	275.564
	Renteudbetalinger m.v.	-1.257.505	-1.921.337
	Betalt selskabsskat	-145.236	-1.105.176
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.206.051	10.307.963
	Køb af materielle anlægsaktiver	-26.454.120	-8.399.006
	Salg af materielle anlægsaktiver	70.600	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-26.383.520	-8.399.006
	Provenue ved indgåelse af leasingforpligtelser	14.648.404	4.723.062
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.055.839	-1.042.932
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	13.592.565	3.680.130
	Årets pengestrøm	-6.584.904	5.589.087
	Likvider 1. januar	-20.458.116	-26.047.203
13	Likvider 31. december	-27.043.020	-20.458.116

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for EM-Fiberglas A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, arbejde udført for egen regning, og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	4-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	1-11 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger - og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen.

Desuden indregnes i kostprisen på egenopførte aktiver renteomkostninger i fremstillingsperioden på lån til finansiering af fremstillingen.

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

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien fastsættes på grundlag af en ekstern vurdering, som er baseret på en tilbagediskontering af de forventede fremtidige pengestrømme.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og 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 samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle aktiver i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.	2017	2016
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	25.238.061	29.686.775
Pensioner	3.986.438	4.578.195
Andre omkostninger til social sikring	675.758	810.896
	<u>29.900.257</u>	<u>35.075.866</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>72</u>	 <u>88</u>

Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet 1.920.348 kr.(2016: 1.701.799 kr.).

kr.	2017	2016
3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	478.236
Årets regulering af udskudt skat	873.000	-101.000
	<u>873.000</u>	<u>377.236</u>

4 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	29.295.573	17.668.778	4.103.019	7.051.894	58.119.264
Tilgang i årets løb	489.297	889.284	623.198	24.452.341	26.454.120
Afgang i årets løb	0	0	-134.500	0	-134.500
Kostpris 31. december 2017	<u>29.784.870</u>	<u>18.558.062</u>	<u>4.591.717</u>	<u>31.504.235</u>	<u>84.438.884</u>
Opskrivninger 1. januar 2017	6.879.444	0	0	0	6.879.444
Opskrivninger 31. december 2017	<u>6.879.444</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.879.444</u>
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2017	10.675.017	14.531.081	2.829.355	0	28.035.453
Årets afskrivninger	1.877.312	1.091.989	474.780	0	3.444.081
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-38.408	0	-38.408
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>12.552.329</u>	<u>15.623.070</u>	<u>3.265.727</u>	<u>0</u>	<u>31.441.126</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>24.111.985</u>	<u>2.934.992</u>	<u>1.325.990</u>	<u>31.504.235</u>	<u>59.877.202</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	<u>17.317.647</u>	<u>2.934.992</u>	<u>1.325.990</u>	<u>31.518.589</u>	
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24.642</u>	<u>19.371.466</u>	<u>19.396.108</u>
Heraf indregnede renter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>281.953</u>	

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note9.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer, ejendomsskat, kontingenter m.v.

6 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 3.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	3.000.000
	<u>3.000.000</u>

7 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	11.035.199	0	11.035.199	6.989.000
Gæld til banker	1.016.559	1.016.559	0	0
Leasingforpligtelser	19.453.130	6.202.264	13.250.866	0
Ansvarlig lånekapital	6.974.473	0	6.974.473	0
	<u>38.479.361</u>	<u>7.218.823</u>	<u>31.260.538</u>	<u>6.989.000</u>

Lån klassificeret som ansvarlig lånekapital træder tilbage i forhold til øvrige kreditorer.

8 Udskudt skat

Den udskudte skatteforpligtelse vedrører primært opskrivning af materielle anlægsaktiver.

Ingen del af den udskudte skat forventes realiseret som aktuel skat i 2018.

9 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 12.163 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 24.112 t.kr. Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 4.261 t.kr., skønnes maks. 4.000 t.kr. at være omfattet af pantsætningen via bestemmelserne om tilbehørspant.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 9.369 t.kr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Herudover har selskabet lyst virksomhedspant for 28.000 t.kr. med sikkerhed i goodwill, materielle anlægsaktiver, tilgodehavender fra salg samt varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør ca. 106 mio. kr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt materielle anlæg under udførelse, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 19.396 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 31. december 2017 udgør 19.473 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.	2017	2016
10 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Øvrige lovpligtige reserver	-211.868	0
Overført resultat	3.367.302	1.329.727
	3.155.434	1.329.727
11 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	3.444.082	2.869.386
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	25.492	0
Finansielle indtægter	-294.434	-275.564
Finansielle omkostninger	1.198.266	1.674.574
Skat af årets resultat	873.000	377.236
	5.246.406	4.645.632
12 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.285.706	4.931.240
Ændring i tilgodehavender	-745.109	299.934
Ændring i leverandørgæld m.v.	228.374	1.750.715
Andre ændringer i driftskapital	2.714.959	101.664
	-1.087.482	7.083.553
13 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	7.496	8.447
Kortfristet gæld til banker	-27.050.515	-20.466.563
	-27.043.019	-20.458.116