

GASA Kolding Holstebro A/S

Vejlevej 159, 6000 Kolding
CVR-nr. 35 67 20 01

Årsrapport for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 18.04.18

Gunnar Lindberg Andersen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 28

Selskabet

GASA Kolding Holstebro A/S
Vejlevej 159
6000 Kolding
Telefon: 75 52 39 11
Telefax: 76 33 65 30
Hjemmeside: www.gasakh.dk
Hjemsted: Kolding
CVR-nr.: 35 67 20 01
Regnskabsår: 01.03 - 28.02
5. regnskabsår

Direktion

Adm.direktør Gunnar Lindberg Andersen
Direktør Michael Ollendorff

Bestyrelse

Formand Leif Valdemar Larsen
Mogens Lindvig
Kim Nielsen
Preben Bendtsen
Erik Østerby Pedersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank A/S

Advokat

Andersens Partners

Modervirksomhed

GASA Kolding Holstebro A.m.b.A., Kolding

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18 for GASA Kolding Holstebro 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. 28.02.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 4. april 2018

Direktionen

Gunnar Lindberg Andersen
Adm.direktør

Michael Ollendorff
Direktør

Bestyrelsen

Leif Valdemar Larsen
Formand

Mogens Lindvig

Kim Nielsen

Preben Bendtsen

Erik Østerby Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i GASA Kolding Holstebro A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for GASA Kolding Holstebro A/S for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18, 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. 28.02.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugerne 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Holstebro, den 4. april 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Per Lund Nielsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne23293

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	01.01.14 28.02.14
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	19.322	18.879	20.382	23.286	1.070
Resultat af primær drift	-224	1.027	502	1.967	-539
Resultat før finansielle poster	-394	985	502	1.832	-539
Finansielle poster i alt	-164	-139	-320	-1.090	7
Årets resultat	-457	656	292	438	-432
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	65.306	63.748	64.281	62.606	25.701
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.541	514	891	26.784	0
Egenkapital	32.178	32.559	31.881	18.140	2.698
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	1.143	2.474	-13.104	-5.206	0
Investeringer	-3.421	-367	-882	-26.489	0
Finansiering	2.576	-1.350	13.699	25.981	0
Årets pengestrømme	298	757	-287	-5.714	0

Nøgletal

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	01.01.14 28.02.14
--	---------	---------	---------	---------	----------------------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	-1%	2%	1%	4%	-32%
----------------------------	-----	----	----	----	------

Soliditet

Egenkapitalandel	49%	51%	50%	29%	10%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at modtage, behandle og afsætte GASA Kolding Holstebro A.m.b.A.'s andelshaveres produktion af gartneriprodukter, samt at drive handel og anden virksomhed, der efter bestyrelsens skøn står i direkte eller indirekte forbindelse hermed. Selskabet kan tillige modtage, behandle og afsætte produkter fra producenter og organisationer, der ikke er andelshavere i GASA Kolding Holstebro A.m.b.A. på vilkår, der fastsættes af bestyrelsen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.03.17 - 28.02.18 udviser et resultat på DKK -456.933 mod DKK 655.597 for tiden 01.03.16 - 28.02.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 32.178.273.

Ledelsen finder ikke årets resultat tilfredsstillende.

Resultatet er væsentligt påvirket af merudgifter i forbindelse med indkøring af distribution og håndtering af en stor kundemasse samt ekstra personaleomkostninger i forbindelse med omstrukturering.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.03.17 - 28.02.18 var et positivt resultat før skat. Målsætningen blev ikke opfyldt - jf. ovenstående.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2017/18 DKK	2016/17 DKK
	Bruttofortjeneste	19.321.930	18.878.501
1	Personaleomkostninger	-18.662.050	-16.951.833
	Resultat før af- og nedskrivninger	659.880	1.926.668
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-884.337	-899.229
	Andre driftsomkostninger	-169.581	-42.247
	Resultat før finansielle poster	-394.038	985.192
	Finansielle indtægter	525.269	422.321
	Finansielle omkostninger	-689.561	-560.883
	Resultat før skat	-558.330	846.630
	Skat af årets resultat	101.397	-191.033
	Årets resultat	-456.933	655.597

2 Resultatdisponering

AKTIVER		28.02.18	28.02.17
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	44.075.922	43.907.231
	Produktionsanlæg og maskiner	222.245	246.123
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.032.527	2.810.408
3	Materielle anlægsaktiver i alt	49.330.694	46.963.762
	Anlægsaktiver i alt	49.330.694	46.963.762
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.198.847	2.141.864
	Varebeholdninger i alt	2.198.847	2.141.864
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.752.302	13.631.628
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	195.466	173.802
	Andre tilgodehavender	70.003	117.003
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	4.278	0
4	Periodeafgrænsningsposter	712.548	674.848
	Tilgodehavender i alt	13.734.597	14.597.281
	Andre værdipapirer og kapitalandele	11.970	12.140
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	11.970	12.140
	Likvide beholdninger	29.932	33.336
	Omsætningsaktiver i alt	15.975.346	16.784.621
	Aktiver i alt	65.306.040	63.748.383

PASSIVER		28.02.18	28.02.17
Note		DKK	DKK
5	Selskabskapital	1.594.157	1.594.157
	Overført resultat	30.584.116	30.964.482
Egenkapital i alt		32.178.273	32.558.639
6	Hensættelser til udskudt skat	1.040.550	1.141.947
Hensatte forpligtelser i alt		1.040.550	1.141.947
7	Gæld til realkreditinstitutter	12.731.303	11.429.309
7	Leasingforpligtelser	1.446.443	284.932
Langfristede gældsforpligtelser i alt		14.177.746	11.714.241
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.497.456	1.485.922
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.063.295	6.365.637
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.340.702	6.094.913
	Anden gæld	5.008.018	4.387.084
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		17.909.471	18.333.556
Gældsforpligtelser i alt		32.087.217	30.047.797
Passiver i alt		65.306.040	63.748.383
8	Eventualforpligtelser		
9	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.03.16 - 28.02.17				
Saldo pr. 01.03.16	1.594.157	16.673.245	13.613.840	31.881.242
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	27.949	27.949
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-6.149	-6.149
Overførsler til/fra andre reserver	0	-16.673.245	16.673.245	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	655.597	655.597
Saldo pr. 28.02.17	1.594.157	0	30.964.482	32.558.639
Egenkapitalopgørelse for 01.03.17 - 28.02.18				
Saldo pr. 01.03.17	1.594.157	0	30.964.482	32.558.639
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	76.567	76.567
Forslag til resultatdisponering	0	0	-456.933	-456.933
Saldo pr. 28.02.18	1.594.157	0	30.584.116	32.178.273

Pengestrømsopgørelse

Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat	-456.933	655.597
11 Reguleringer	1.180.016	1.271.071
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-56.983	39.270
Tilgodehavender	862.684	-89.907
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-754.211	973.432
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	620.934	-248.725
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.395.507	2.600.738
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	417.086	419.521
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-669.194	-546.633
Pengestrømme fra driften	1.143.399	2.473.626
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.540.850	-514.029
Salg af materielle anlægsaktiver	120.000	147.300
Pengestrømme fra investeringer	-3.420.850	-366.729
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	7.869.236	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-6.644.075	-671.644
Indgåelse af leasingforpligtelser	2.155.158	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-803.930	-677.976
Pengestrømme fra finansiering	2.576.389	-1.349.620
Årets samlede pengestrømme	298.938	757.277
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	33.336	47.216
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.365.637	-7.136.794
Likvide beholdninger ved årets slutning	-6.033.363	-6.332.301
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	29.932	33.336
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-6.063.295	-6.365.637
I alt	-6.033.363	-6.332.301

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	16.147.686	14.570.566
Pensioner	1.312.703	1.226.300
Andre omkostninger til social sikring	203.392	179.356
Andre personaleomkostninger	998.269	975.611
I alt	18.662.050	16.951.833

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	37	34
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Gager direktion	2.406.598	2.302.318
Pension til direktion	401.696	363.645

Vederlag til direktion	2.808.294	2.665.963
------------------------	-----------	-----------

Vederlag til bestyrelse	320.000	320.000
-------------------------	---------	---------

Vederlag til direktion og bestyrelse	3.128.294	2.985.963
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Resultatdisponering

Overført resultat	-456.933	655.597
I alt	-456.933	655.597

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.03.17	44.357.146	755.243	4.276.592
Tilgang i året	323.970	26.337	3.190.543
Afgang i året	0	0	-712.494
Kostpris pr. 28.02.18	44.681.116	781.580	6.754.641
Af- og nedskrivninger pr. 01.03.17	-449.915	-509.120	-1.466.184
Afskrivninger i året	-155.279	-50.215	-678.843
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	422.913
Af- og nedskrivninger pr. 28.02.18	-605.194	-559.335	-1.722.114
Regnskabsmæssig værdi pr. 28.02.18	44.075.922	222.245	5.032.527
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 28.02.18	0	0	3.245.970

28.02.18
DKK

28.02.17
DKK

4. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	712.548	674.848
I alt	712.548	674.848

5. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	15.942	1.594.157
I alt		1.594.157
	28.02.18 DKK	28.02.17 DKK

6. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.03.17	1.141.947	944.765
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-101.397	191.033
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	6.149
Udskudt skat pr. 28.02.18	1.040.550	1.141.947

7. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 28.02.18	Gæld i alt 28.02.17
Gæld til realkreditinstitutter	635.000	10.560.000	13.366.303	12.134.309
Leasingforpligtelser	862.456	0	2.308.899	1.065.854
I alt	1.497.456	10.560.000	15.675.202	13.200.163

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Det er konstateret, at der er deponeret byggematerialer på en af matriklerne tilhørende GASA Kolding Holstebro A/S. Der er ikke pålæg om oprensning på nuværende tidspunkt. En eventuel oprensning kan foretages på mange forskellige måder afhængig af matriklets fremtidige benyttelse. Det er derfor ikke muligt på det foreliggende grundlag at værdiansætte oprensningsforpligtelsen.

Kolding Kommune har anmodet GASA Kolding Holstebro A/S om kopier af tilladelser til opdeling af de forskellige lejemål i de bygninger, som selskabet udlejer. Det er ikke muligt på det foreliggende grundlag at tage stilling til en eventuel økonomisk forpligtelse i forbindelse hermed.

GASA Kolding Holstebro A/S har lejet 2.289 blomstercontainere hos Container Centralen. De repræsenterer en værdi på ca. t.DKK 1.705.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 13.742 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 40.957.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 9.275, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 42.064. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

10. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
GASA Kolding Holstebro A.m.b.A., Kolding	Ejerskab

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden GASA Kolding Holstebro A.m.b.A., Kolding.

Beløb i DKK	Tilgodehavender	
	hos medlemmer af direktionen	hos medlemmer af bestyrelsen
Kostpris pr. 01.03.17	0	0
Indbetalt i årets løb	-9.822	-24.448
Udbetalt i årets løb	10.265	28.283
Kostpris pr. 28.02.18	443	3.835

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
11. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	884.337	899.229
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	169.581	42.247
Finansielle indtægter	-525.269	-422.321
Finansielle omkostninger	689.561	560.883
Skat af årets resultat	-101.397	191.033
Øvrige reguleringer	63.203	0
I alt	1.180.016	1.271.071

12. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	10-50	0-100
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	5-13
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-48

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt 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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.