



Tlf.: 96 70 18 00
nykoebingm@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fårtofts Plads 9
DK-7900 Nykøbing Mors
CVR-nr. 20 22 26 70

HELLIGSØ TEGLVÆRK A/S
HELLIGSØVEJ 15, 7760 HURUP THY
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. maj 2017

Advokat Rasmus Kronborg

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Pengestrømsopgørelse.....	12
Noter.....	13-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Helligsø Teglværk A/S Helligsøvej 15 7760 Hurup Thy
	CVR-nr.: 36 96 71 10 Stiftet: 26. maj 1971 Hjemsted: Thisted Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Advokat Rasmus Kronborg, Formand Anne Grethe Hansen Anette Hansen Hans Chr. Hansen Per Hansen
Direktion	Hans Chr. Hansen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fårtofts Plads 9 7900 Nykøbing Mors
Pengeinstitut	Danske Bank Jernbanegade 7A 7700 Thisted

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Helligsø Teglværk 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helligsø, den 3. april 2017

Direktion:

Hans Chr. Hansen

Bestyrelse:

Advokat Rasmus Kronborg
Formand

Anne Grethe Hansen

Anette Hansen

Hans Chr. Hansen

Per Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Helligsø Teglværk A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Helligsø Teglværk A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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.

Nykøbing Mors, den 3. april 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Baagøe
Statsautoriserede revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	7.035	2.803	2.384	961	2.326
Driftsresultat.....	2.326	1.089	527	-942	583
Finansielle poster, netto.....	-765	-757	-580	-506	-352
Årets resultat før skat.....	1.812	418	-252	-1.398	230
Årets resultat.....	1.472	345	-232	-881	169
Balance					
Balancesum.....	40.670	37.500	44.818	40.952	48.068
Egenkapital.....	14.125	12.653	22.308	22.541	35.421
Investeret kapital.....	26.986	37.499	44.818	40.952	48.068
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	2.872	6.268	1.123	3.101	-3.206
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-4.349	4.189	-4.954	2.069	449
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	2.232	-10.304	1.971	-12.000	-1.500
Pengestrømme i alt.....	755	153	-1.860	-6.830	-4.257
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-208	-2.233	-1.045	-5.359	-1.051
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	34,7	33,7	49,8	55,0	73,7
Egenkapitalforrentning.....	11,0	2,0	Neg.	Neg.	0,5

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i produktion og afsætning af murstensprodukter.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen er ikke bekendt med forhold, som giver anledning til usikkerhed ved indregning og måling af regnskabsposter i årsrapporten.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et resultat før skat og andre driftsudgifter på 4.662 tkr., hvilket ledelsen anser som værende et yderst tilfredsstillende driftsresultat for regnskabsåret.

Årets resultat er væsentlig påvirket af hensættelse til en garantiforpligtelse på aftagelse af gas, som er udgiftsført i 2016 på 2.850 tkr.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Der forventes for 2017 et højere aktivitetsniveau end 2016 ud fra den ordrebeholdning, som der er på nuværende tidspunkt.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		7.035.381	2.803.117
Salgs- og distributionsomkostninger.....		-495.440	-285.521
Administrationsomkostninger.....	1	-1.363.882	-1.428.969
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		5.176.059	1.088.627
Andre driftsudgifter.....	2	-2.850.004	0
DRIFTSRESULTAT		2.326.055	1.088.627
Indtægter af kapitalandele.....		251.413	86.333
Finansielle indtægter.....	3	21.735	103.051
Finansielle omkostninger.....	4	-787.128	-860.460
RESULTAT FØR SKAT		1.812.075	417.551
Skat af ordinært resultat.....	5	-340.442	-72.492
ÅRETS RESULTAT		1.471.633	345.059

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		251.413	86.333
Overført resultat.....		1.220.220	258.726
I ALT		1.471.633	345.059

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Ejendomme.....		11.362.491	12.023.847
Tekniske anlæg og maskiner.....		4.401.015	5.593.551
Andre anlæg og inventar.....		143.841	199.132
Materielle anlægsaktiver.....	6	15.907.347	17.816.530
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		4.703.665	4.452.252
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		61.000	63.500
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		4.226.000	0
Finansielle anlægsaktiver.....	7	8.990.665	4.515.752
ANLÆGSAKTIVER.....		24.898.012	22.332.282
Råvarer og hjælpematerialer.....		3.004.375	2.733.784
Varer under fremstilling.....		399.371	389.211
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		11.247.344	11.714.877
Varebeholdninger.....		14.651.090	14.837.872
Tilgodehavende fra salg.....		1.119.068	171.119
Andre tilgodehavender.....		1.925	158.294
Tilgodehavender.....		1.120.993	329.413
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		15.772.083	15.167.285
AKTIVER.....		40.670.095	37.499.567

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiekapital.....		850.000	850.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		1.703.665	1.365.919
Overført overskud.....		11.571.394	10.437.507
EGENKAPITAL.....	8	14.125.059	12.653.426
Hensættelse til udskudt skat.....		517.223	1.130.481
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		517.223	1.130.481
Banklån.....		399.314	1.601.873
Anden gæld.....		2.650.000	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	3.049.314	1.601.873
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	850.000	65.000
Gæld til pengeinstitutter.....		16.456.217	17.211.493
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.982.282	1.001.140
Gæld til tilknyttede selskaber.....		0	2.242.486
Skyldig sambeskatningsbidrag.....		953.700	0
Anden gæld.....		2.736.300	1.593.668
Kortfristede gældsforpligtelser.....		22.978.499	22.113.787
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		26.027.813	23.715.660
PASSIVER.....		40.670.095	37.499.567
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat.....	1.471.633	345.059
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.116.942	1.756.625
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-85.000	0
Resultat af associerede selskaber.....	-251.413	-86.333
Regulering af andre finansielle indtægter.....	2.500	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	340.442	72.492
Ændring i varebeholdninger.....	186.782	1.774.310
Ændring i tilgodehavender.....	-791.579	-316.009
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-118.712	2.721.521
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	2.871.595	6.267.665
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-207.759	-2.232.577
Salg af materielle anlægsaktiver.....	85.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-4.226.000	-1.335.528
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	7.757.512
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-4.348.759	4.189.407
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	2.850.000	0
Afdrag på lån.....	-617.560	-303.768
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-10.000.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	2.232.440	-10.303.768
ÆNDRING I LIKVIDER.....	755.276	153.304
Likvider 1. januar.....	-17.211.493	-17.364.797
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-16.456.217	-17.211.493
Likvider 31. december specificeres således:		
Gæld til pengeinstitutter.....	-16.456.217	-17.211.493
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-16.456.217	-17.211.493

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Medarbejderforhold			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 21 (2015: 16)			
Andre driftsudgifter			2
Andre driftsudgifter vedrører særlig post på en gasgaranti, som i 2016 er udgiftsført. Gasgarantien bliver effektueret i 2017.			
Finansielle indtægter			3
Renteindtægter tilknyttede virksomheder.....	5.898	105.194	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	15.837	-2.143	
	21.735	103.051	
Finansielle omkostninger			4
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder.....	0	24.946	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	787.128	835.514	
	787.128	860.460	
Skat af ordinært resultat			5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	953.700	0	
Regulering af udskudt skat.....	-613.258	72.492	
	340.442	72.492	
Materielle anlægsaktiver			6
	Ejendomme	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg og inventar
Kostpris 1. januar 2016.....	27.907.056	41.767.646	3.154.761
Tilgang.....	0	157.259	50.500
Afgang.....	0	0	-301.300
Kostpris 31. december 2016.....	27.907.056	41.924.905	2.903.961
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	15.883.209	36.174.095	2.955.629
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-301.300
Årets afskrivninger	661.356	1.349.795	105.791
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	16.544.565	37.523.890	2.760.120
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	11.362.491	4.401.015	143.841

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre Tilgodehavender i værdipapirer og kapitalandele	tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016.....	3.000.000	63.500	0
Tilgang.....	0	-2.500	4.226.000
Kostpris 31. december 2016.....	3.000.000	61.000	4.226.000
Opskrivninger 1. januar 2016.....	1.452.252	0	0
Årets opskrivninger	251.413	0	0
Opskrivninger 31. december 2016.....	1.703.665	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	4.703.665	61.000	4.226.000

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Ejerandel
Egernsund Tegl Amba, Egernsund.....	33,33 %

Egenkapital

8

	Aktiekapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	850.000	1.452.252	10.351.174	12.653.426
Forslag til årets resultatdisponering.....		251.413	1.220.220	1.471.633
Egenkapital 31. december 2016.....	850.000	1.703.665	11.571.394	14.125.059

Langfristede gældsforpligtelser

9

	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	1.666.873	1.049.314	650.000	0
Anden gæld.....	0	2.850.000	200.000	0
	1.666.873	3.899.314	850.000	0

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

10

Overfor region er stillet garantiforpligtelser for efterbehandling af afgravede arealer.

Der foretages løbende efterbehandling i takt med afsluttede gravearbejder.

Selskabet har en leasingkontrakt med en restløbetid på 34 måneder med en årlig udgift på 75,6 tkr. og en restleasingforpligtelse på 214,2 tkr.

Der er stillet kautionsforpligtelse for Egersund Tegl A.M.B.A., maksimeret til 6.000 tkr. overfor pengeinstitut.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Hans Christian Hansen Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut 17.505 tkr., er der afgivet ejerpantebrev nom. 6.400 tkr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 7.881 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut 17.505 tkr. er der afgivet virksomhedspant nom. 12.500 tkr. med pant i simple fordringer, varelagre, køretøjer, driftsinventar/material og goodwill/patenter bogført til i alt 20.315 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Helligsø Teglværk A/S for 2016 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 varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året mv.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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.

BALANCEN

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25 år	0 %
Graverettigheder.....	10 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-15 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-10 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække associerede virksomheders underbalance.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Såfremt værdien vurderes lavere end kostprisen nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris. Såfremt værdien vurderes at være lavere end kostprisen nedskrives til denne lavere værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nettorealiseringsværdien 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, direkte produktionsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer 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.

Nettorealiseringsværdien 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

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 låneoptagelse 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.

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.