

---

# ***A/S Gråsten Teglværk***

Teglværksvej 14, 6300 Gråsten

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 40 29 46 19

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 29/5 2017

Erik Johannsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

Noter, regnskabspraksis 15

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for A/S Gråsten Teglværk.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gråsten, den 29. maj 2017

## Direktion

Peter Matzen

## Bestyrelse

Erik Johannsen  
formand

Peter Matzen

Jacob Bendtsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i A/S Gråsten Teglværk

## Konklusion

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

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

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Sønderborg, den 29. maj 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Flemming Callesen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	A/S Gråsten Teglværk Teglværksvej 14 6300 Gråsten  CVR-nr.: 40 29 46 19 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Sønderborg
<b>Bestyrelse</b>	Erik Johannsen, formand Peter Matzen Jacob Bendtsen
<b>Direktion</b>	Peter Matzen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ellegårdvej 25 6400 Sønderborg
<b>Pengeinstitut</b>	Sydbank

# Ledelsesberetning

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Selskabets vigtigste foretningsområde er produktion af teglsten, som sælges gennem Egernsund Tegl a.m.b.a.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 1.687.780, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på DKK 4.177.672.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes forøget driftsaktivitet og indtjening for de kommende år, der vil retablere egenkapitalen. Regnskabet er således aflagt under forudsætning om fortsat drift jævnfør note 1.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>16.909.289</b>	<b>15.588.495</b>
Personaleomkostninger	2	-7.856.100	-7.112.346
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-3.259.390	-3.452.465
Andre driftsomkostninger		-116.904	-628.361
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>5.676.895</b>	<b>4.395.323</b>
Finansielle indtægter	4	86.117	0
Finansielle omkostninger	5	-3.595.903	-3.804.195
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.167.109</b>	<b>591.128</b>
Skat af årets resultat	6	-479.329	-122.159
<b>Årets resultat</b>		<b>1.687.780</b>	<b>468.969</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		1.687.780	468.969
		<b>1.687.780</b>	<b>468.969</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		15.265.313	16.274.207
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		23.340.892	25.591.388
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>38.606.205</b>	<b>41.865.595</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.585.062	1.592.442
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>1.585.062</b>	<b>1.592.442</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>40.191.267</b>	<b>43.458.037</b>
Råvarer og hjælpematerialer		10.254.000	9.418.000
Varer under fremstilling		232.000	237.000
Færdigvarer og handelsvarer		7.626.000	7.954.000
<b>Varebeholdninger</b>		<b>18.112.000</b>	<b>17.609.000</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.866.528	331.003
Andre tilgodehavender		2.400.279	881.418
Udskudt skatteaktiv		2.364.599	3.146.971
Selskabsskat		246.399	0
Periodeafgrænsningsposter		231.846	231.781
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.109.651</b>	<b>4.591.173</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.298</b>	<b>130.276</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>25.223.949</b>	<b>22.330.449</b>
<b>Aktiver</b>		<b>65.415.216</b>	<b>65.788.486</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		6.177.600	6.177.600
Overført resultat		-10.355.272	-12.243.880
<b>Egenkapital</b>	9	<b>-4.177.672</b>	<b>-6.066.280</b>
Gæld til realkreditinstitutter		13.518.830	14.832.864
Kreditinstitutter		12.379.237	12.101.208
Leasingforpligtelser		971.020	1.805.211
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>26.869.087</b>	<b>28.739.283</b>
Gæld til realkreditinstitutter	10	1.309.371	1.309.539
Kreditinstitutter	10	18.470.353	22.777.211
Leasingforpligtelser	10	834.191	817.819
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.899.288	1.427.210
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.477.472	10.180.162
Anden gæld		7.733.126	6.603.542
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>42.723.801</b>	<b>43.115.483</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>69.592.888</b>	<b>71.854.766</b>
<b>Passiver</b>		<b>65.415.216</b>	<b>65.788.486</b>
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		

# Noter til årsregnskabet

## 1 Going concern

Selskabet har negativ egenkapital, som forventes reableret gennem fremtidig indtjening. Regnskabet aflægges således med forudsætning om fortsat drift.

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	6.732.107	5.992.805
Pensioner	844.078	750.114
Andre omkostninger til social sikring	187.233	192.076
Andre personaleomkostninger	92.682	177.351
	<u><b>7.856.100</b></u>	<u><b>7.112.346</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>19</b></u>	<u><b>19</b></u>
<b>3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.259.390	3.452.465
	<u><b>3.259.390</b></u>	<u><b>3.452.465</b></u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	86.117	0
	<u><b>86.117</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	7.380	7.045
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	424.205	392.606
Andre finansielle omkostninger	3.164.318	3.404.544
	<u><b>3.595.903</b></u>	<u><b>3.804.195</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	535.973	293.829
	<b>535.973</b>	<b>293.829</b>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	479.329	122.159
Skat af egenkapitalbevægelser	56.644	171.670
	<b>535.973</b>	<b>293.829</b>

## 7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	25.444.925	53.221.280	78.666.205
Kostpris 31. december	25.444.925	53.221.280	78.666.205
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.170.718	27.629.892	36.800.610
Årets afskrivninger	1.008.894	2.250.496	3.259.390
Ned- og afskrivninger 31. december	10.179.612	29.880.388	40.060.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>15.265.313</b>	<b>23.340.892</b>	<b>38.606.205</b>
Heraf finansielle leasingaktiver	0	4.629.182	4.629.182

# Noter til årsregnskabet

## 8 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- purer og kapital- andele DKK
Kostpris 1. januar	1.627.000
Kostpris 31. december	1.627.000
Opskrivninger 1. januar	0
Opskrivninger 31. december	0
Nedskrivninger 1. januar	34.558
Årets nedskrivninger	7.380
Nedskrivninger 31. december	41.938
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.585.062</b>

## 9 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	6.177.600	-12.243.880	-6.066.280
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	3.992.364	3.992.364
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-3.734.892	-3.734.892
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-56.644	-56.644
Årets resultat	0	1.687.780	1.687.780
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>6.177.600</b>	<b>-10.355.272</b>	<b>-4.177.672</b>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	10.175.980	10.955.223
Mellem 1 og 5 år	3.342.850	3.877.641
Langfristet del	<u>13.518.830</u>	<u>14.832.864</u>
Inden for 1 år	<u>1.309.371</u>	<u>1.309.539</u>
	<b><u>14.828.201</u></b>	<b><u>16.142.403</u></b>
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	7.030.695	0
Mellem 1 og 5 år	5.348.542	12.101.208
Langfristet del	<u>12.379.237</u>	<u>12.101.208</u>
Inden for 1 år	1.368.261	3.863.354
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>17.102.092</u>	<u>18.913.857</u>
Kortfristet del	<u>18.470.353</u>	<u>22.777.211</u>
	<b><u>30.849.590</u></b>	<b><u>34.878.419</u></b>
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Mellem 1 og 5 år	971.020	1.805.211
Langfristet del	<u>971.020</u>	<u>1.805.211</u>
Inden for 1 år	<u>834.191</u>	<u>817.819</u>
	<b><u>1.805.211</u></b>	<b><u>2.623.030</u></b>

# Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	15.265.313	16.274.207

## Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for bankgæld pr. 31. december 2016 er der deponeret følgende:

Ejerpantebrev matr. 40 Gråsten Gods kr. 10.000.000

Skadesløsbrev kr. 10.000.000, virksomhedspant med pant i simple fordringer/varedebitorer, drivmidler mv, driftsinventar/materiel, lagerbeholdning og immaterielle rettigheder.

Endvidere hæfter selskabet for bankgaranti stor kr. 836.000 for reetablering af lerarealer.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør kr. 4.629.182 jf. note 5, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2016 udgør kr. 1.805.211.

Selskabet har indgået renteswapkontrakt med bank, til sikring af variabelt forrentede lån i EUR.

Renteswap EUR 670.000 udløber 29. juni 2018 og renteswap EUR 2.680.000 udløber 30. juni 2028.



# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

# Noter, regnskabspraksis

## Omregning af fremmed valuta

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

## Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

### Nettoomsætning

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

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

# Noter, regnskabspraksis

## Finansielle poster

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

## Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Produktionsbygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

# Noter, regnskabspraksis

## Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## **Noter, regnskabspraksis**

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

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

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