

Specialtrykkeriet Arco A/S

Gemsevej 4
7800 Skive
CVR-nr. 43240617

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.03.2018

Dirigent



Navn: Per Nørhøgen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Specialtrykkeriet Arco A/S

Gemsevej 4

7800 Skive

CVR-nr.: 43240617

Stiftet: 20.03.1973

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Per Nørhaven, formand

Bente Nørhaven

Mette Sønderup

Direktion

Mogens Larsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Toldboden 3,1

8000 Viborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Specialtrykkeriet Arco A/S .

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

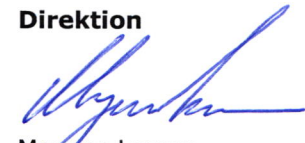
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 22.03.2018

Direktion



Mogens Larsen
direktør

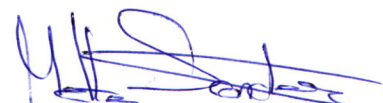
Bestyrelse



Per Nørhaven
formand



Bente Nørhaven



Mette Sønderup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Specialtrykkeriet Arco A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Specialtrykkeriet Arco A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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. Fejlinformation 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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, bedreviste 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

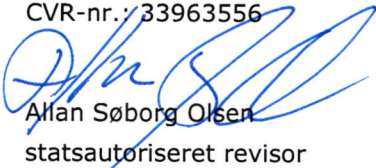
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Viborg, den 22.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Allan Søborg Olsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10822

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	22.308	22.487	22.995	20.404	18.700
Driftsresultat	(1.121)	609	2.282	2.470	1.762
Resultat af finansielle poster	(979)	(388)	(588)	(861)	(755)
Årets resultat	(1.636)	231	998	1.248	970
Samlede aktiver	40.279	39.376	38.664	37.925	36.352
Investeringer i materielle anlægsaktiver	15.717	3.316	8.015	215	1.212
Egenkapital	5.415	9.250	9.019	7.795	7.947
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(22,3)	2,5	11,9	15,9	13,0
Soliditetsgrad (%)	13,4	23,5	23,3	20,6	21,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i lønarbejde inden for de grafiske fag med trykning af bøger mv.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er negativt påvirket af flytte- og omstrukturingsomkostninger, der alle er udgiftsført i årsrapporten. Endvidere er resultatet negativt påvirket af en skærpet konkurrence på markedet.

Bestyrelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

På trods af, at konkurrencen på markedet ikke forventes at blive bedre i det kommende år, forventes der et mindre positivt resultat i 2018.

Miljømæssige forhold

Selskabet er FSC-registreret, hvilket medfører en løbende kontrol med produktionens påvirkning af såvel det eksterne som det interne miljø. Formålet hermed er at fremme en løbende forbedring af selskabets miljøindsats og resultater og informere offentligheden herom.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		22.308.348	22.486.562
Personaleomkostninger	1	(23.621.268)	(19.786.181)
Af- og nedskrivninger	2	<u>191.846</u>	<u>(2.090.909)</u>
Driftsresultat		(1.121.074)	609.472
Andre finansielle indtægter	3	44.449	150.001
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.023.342)</u>	<u>(538.075)</u>
Resultat før skat		(2.099.967)	221.398
Skat af årets resultat	4	<u>464.432</u>	<u>10.049</u>
Årets resultat		(1.635.535)	231.447
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(1.635.535)</u>	<u>231.447</u>
		(1.635.535)	231.447

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		0	10.089.779
Produktionsanlæg og maskiner		20.020.794	11.429.902
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.972.489	224.323
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	155.928
Materielle anlægsaktiver	5	<u>21.993.283</u>	<u>21.899.932</u>
Deposita		346.816	0
Andre tilgodehavender		0	24.000
Finansielle anlægsaktiver		<u>346.816</u>	<u>24.000</u>
Anlægsaktiver		<u>22.340.099</u>	<u>21.923.932</u>
Råvarer og hjælpematerialer		1.236.275	943.934
Varer under fremstilling		1.483.959	752.588
Varebeholdninger		<u>2.720.234</u>	<u>1.696.522</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.934.465	10.173.614
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		398.882	4.835.929
Tilgodehavende selskabsskat		0	112.549
Periodeafgrænsningsposter		831.256	620.046
Tilgodehavender		<u>15.164.603</u>	<u>15.742.138</u>
Likvide beholdninger		<u>54.305</u>	<u>13.057</u>
Omsætningsaktiver		<u>17.939.142</u>	<u>17.451.717</u>
Aktiver		<u>40.279.241</u>	<u>39.375.649</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Virksomhedskapital		715.000	715.000
Reserve for opskrivninger		0	4.078.183
Overført overskud eller underskud		4.699.860	4.457.212
Egenkapital		5.414.860	9.250.395
Udskudt skat		1.544.000	2.494.000
Hensatte forpligtelser		1.544.000	2.494.000
Gæld til realkreditinstitutter		0	5.048.551
Bankgæld		0	827.400
Finansielle leasingforpligtelser		5.386.448	3.314.476
Anden gæld		583.333	0
Langfristede gældsforpligtelser	6	5.969.781	9.190.427
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	8.425.134	2.061.366
Bankgæld		9.045.413	6.545.571
Modtagne forudbetalinger fra kunder		304.626	240.174
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.725.198	6.033.421
Gæld til tilknyttede virksomheder		195.459	456.640
Skyldig selskabsskat		485.568	0
Anden gæld		3.169.202	2.972.162
Periodeafgrænsningsposter		0	131.493
Kortfristede gældsforpligtelser		27.350.600	18.440.827
Gældsforpligtelser		33.320.381	27.631.254
Passiver		40.279.241	39.375.649
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Koncernforhold	10		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	715.000	4.078.183	4.457.212	9.250.395
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(2.200.000)	(2.200.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(4.078.183)	4.078.183	0
Årets resultat	0	0	(1.635.535)	(1.635.535)
Egenkapital ultimo	715.000	0	4.699.860	5.414.860

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.803.857	15.885.045
Pensioner	2.399.804	1.903.804
Andre omkostninger til social sikring	2.355.423	1.960.738
Andre personaleomkostninger	62.184	36.594
	23.621.268	19.786.181
Antal ansatte pr. balancedagen	47	45
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.177.388	3.090.909
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(2.369.234)	(1.000.000)
	(191.846)	2.090.909
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	33.044
Valutakursreguleringer	0	88.540
Øvrige finansielle indtægter	44.449	28.417
	44.449	150.001
	2017	2016
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	485.568	(112.549)
Ændring af udskudt skat	(950.000)	181.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	(78.500)
	(464.432)	(10.049)

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	11.407.169	28.418.513	908.008	155.928
Tilgange	0	13.405.991	2.311.188	0
Afgange	(11.407.169)	(20.973.959)	(1.019.478)	(155.928)
Kostpris ultimo	0	20.850.545	2.199.718	0
Opskrivninger primo	7.528.953	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(7.528.953)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(8.846.343)	(16.988.611)	(683.685)	0
Årets afskrivninger	(206.175)	(1.815.920)	(155.293)	0
Tilbageførsel ved afgang	9.052.518	17.974.780	611.749	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(829.751)	(227.229)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	20.020.794	1.972.489	0
Ikke ejede aktiver	-	13.404.173	-	-

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	0	301.361	0
Bankgæld	0	165.600	0
Finansielle leasingforpligtelser	7.841.800	1.594.405	5.386.448
Anden gæld	583.334	0	583.333
	8.425.134	2.061.366	5.969.781

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
7. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	3.700.718	504.771

8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med PNB Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter og udbytter for de sambeskattede selskaber.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet sikkerhed for mellemværende med Spar Nord, 432 t.kr., ved deponering af skadeløsbrev, nom. 9.425 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte maskiner udgør 0 kr. (2016: 0 kr.).

Der er stillet sikkerhed for mellemværende med Spar Nord, 432 t.kr., i form af virksomhedspant, nom. 1.500 t.kr., som omfatter driftsinventar og varebeholdninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsinventar og varebeholdninger udgør 9.771 t.kr. (2016: 13.351 t.kr.).

Der er stillet sikkerhed i debitorer for mellemværende, 8.561 t.kr., med Midt Factoring.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte debitorer udgør 13.410 t.kr. (2016: 8.962 t.kr.).

Der er stillet sikkerhed for mellemværende med Spar Nord for søsterselskaber i form af selvskyldnerkaution. Bankgælden udgør 6.019 t.kr. (2016: 9.427 t.kr.).

10. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

PNBN Holding ApS, Viborg

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

I overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser foretager ledelsen løbende revurdering af den forventede restværdi efter afsluttet brugstid samt selve brugstiden.

Baseret på realiserede produktionsanlæg og maskiner i 2017, er brugstiden på primære produktionsanlæg og maskiner ændret fra 8 til 10 år. Tillige har selskabet foretaget revurdering af scrapværdien på primære produktionsanlæg og maskiner baseret på realiserede produktionsanlæg og maskiner i 2017.

Ændring i regnskabsmæssige skøn har påvirket årets resultat positivt med 2,3 mio.kr.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteudgifter, realiserede og urealiserede kurstab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningernes vedkommende med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	8-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.