

Brdr. Holst Sørensen A/S

Obbekærvej 105-107, 6760 Ribe
CVR-nr. 47 80 74 17

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.05.17

Lars Hedebo
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

Brdr. Holst Sørensen A/S
Obbekærvej 105-107
6760 Ribe
Telefon: 76 88 44 00
Hjemsted: Esbjerg
CVR-nr.: 47 80 74 17
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
44. regnskabsår

Direktion

Lars Hedebo

Bestyrelse

Lars Hedebo
Søren Nielsen
Lars Holst Sørensen
Søren Holst Sørensen
Lars Andersen
Willi Jønsson

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Brdr. Holst Sørensen 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. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ribe, den 4. maj 2017

Direktionen

Lars Hedebo

Bestyrelsen

Lars Hedebo

Søren Nielsen

Lars Holst Sørensen

Søren Holst Sørensen

Lars Andersen

Willi Jønsson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Brdr. Holst Sørensen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Brdr. Holst Sørensen A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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.

Skærbæk, den 4. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren Lindholm Mikkelsen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	215.764	202.703	187.305	192.991	159.241
Indeks	135	127	118	121	100
Bruttofortjeneste	21.539	19.445	19.134	19.165	13.836
Indeks	156	141	138	139	100
Resultat af primær drift	9.633	7.849	7.178	7.264	5.421
Indeks	178	145	132	134	100
Finansielle poster i alt	-2.209	-2.565	-2.249	-2.038	-2.038
Indeks	108	126	110	100	100
Årets resultat	5.811	4.033	3.703	3.916	2.571
Indeks	226	157	144	152	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	72.120	70.690	78.655	82.068	70.242
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.226	874	402	733	0
Egenkapital	17.249	11.854	7.928	16.396	16.023
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	13.261	8.125	2.138	-1.414	2.422
Investeringer	-649	-704	-362	1.315	84
Finansiering	-1.155	-955	-3.381	-2.616	-3.753
Årets pengestrømme	11.457	6.466	-1.605	-2.715	-1.247

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	39,9%	40,8%	30,4%	24,2%	15,8%
Overskudsgrad	4,5%	3,9%	3,8%	3,8%	3,4%

Soliditet

Egenkapitalandel	23,9%	16,8%	10,1%	20,0%	22,8%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er som hidtil import og handel med landbrugs- og entreprenørmaskiner med hertil knyttet salg af reservedele samt værkstedsaktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på t.DKK 5.811 mod t.DKK 4.033 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 17.249.

Markedet for landbrugsmaskiner er fortsat præget af krisen i landbruget. Til gengæld har der været stigende aktivitet indenfor bygge- og anlægssektoren.

Det er bestyrelsens opfattelse, at det opnåede resultat har været tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Der budgetteres for regnskabsåret 2017 med uændret aktivitetsniveau indenfor bygge- og anlægssektoren, hvorimod landbruget stadig vil være påvirket af markedsforholdene, og med en fortsat stram omkostningsstyring er det ledelsens forventning, at der kan realiseres et resultat, der ligger på niveau med 2016.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse

Note		2016 t.DKK	2015 t.DKK
	Nettoomsætning	215.764	202.703
	Produktionsomkostninger	-194.225	-183.258
	Bruttofortjeneste	21.539	19.445
	Distributionsomkostninger	-3.418	-3.212
	Administrationsomkostninger	-8.488	-8.384
	Resultat før finansielle poster	9.633	7.849
	Finansielle indtægter	89	131
	Finansielle omkostninger	-2.298	-2.696
	Resultat før skat	7.424	5.284
2	Skat af årets resultat	-1.613	-1.251
	Årets resultat	5.811	4.033

3 Resultatdisponering

		31.12.16	31.12.15
		t.DKK	t.DKK
AKTIVER			
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.775	1.321
4	Materielle anlægsaktiver i alt	1.775	1.321
	Anlægsaktiver i alt	1.775	1.321
	Fremstillede varer og handelsvarer	51.279	50.807
	Varebeholdninger i alt	51.279	50.807
	Igangværende arbejder for fremmed regning	216	373
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.190	17.455
	Andre tilgodehavender	471	614
5	Periodeafgrænsningsposter	84	95
	Tilgodehavender i alt	18.961	18.537
	Likvide beholdninger	105	25
	Omsætningsaktiver i alt	70.345	69.369
	Aktiver i alt	72.120	70.690

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
Note		t.DKK	t.DKK
6	Selskabskapital	2.499	2.499
	Overført resultat	13.850	8.455
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	900	900
Egenkapital i alt		17.249	11.854
7	Hensættelser til udskudt skat	1.062	483
8	Andre hensatte forpligtelser	600	600
Hensatte forpligtelser i alt		1.662	1.083
9	Ansvarlig lånekapital	9.000	9.000
9	Anden gæld	0	255
Langfristede gældsforpligtelser i alt		9.000	9.255
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	255	255
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.777	22.775
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.310	8.394
	Selskabsskat	1.171	1.224
	Anden gæld	17.696	15.850
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		44.209	48.498
Gældsforpligtelser i alt		53.209	57.753
Passiver i alt		72.120	70.690
10	Afledte finansielle instrumenter		
11	Eventualforpligtelser		
12	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	2.499	8.455	900
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	484	0
Betalt udbytte	0	0	-900
Forslag til resultatdisponering	0	4.911	900
Saldo pr. 31.12.16	2.499	13.850	900

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 t.DKK	2015 t.DKK
Årets resultat	5.811	4.033
13 Reguleringer	4.017	4.348
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-472	6.418
Tilgodehavender	-424	1.712
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	7.762	-4.262
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	16.694	12.249
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	89	131
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.298	-2.696
Betalt selskabsskat	-1.224	-1.559
Pengestrømme fra driften	13.261	8.125
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.226	-874
Salg af materielle anlægsaktiver	577	170
Pengestrømme fra investeringer	-649	-704
Betalt udbytte	-900	-700
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-255	-255
Pengestrømme fra finansiering	-1.155	-955
Årets samlede pengestrømme	11.457	6.466
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	25	32
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-19.857	-26.330
Likvide beholdninger ved årets slutning	-8.375	-19.832
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	105	25
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-8.480	-19.857
I alt	-8.375	-19.832

	2016 t.DKK	2015 t.DKK
1. Medarbejderforhold		
Lønninger	19.770	18.925
Pensioner	1.752	1.714
Andre omkostninger til social sikring	217	213
Andre personaleomkostninger	355	246
I alt	22.094	21.098
De samlede personaleomkostninger er fordelt således:		
Produktionsomkostninger	18.104	17.156
Administrationsomkostninger	3.990	3.942
I alt	22.094	21.098
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	52	51

2. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.034	1.042
Årets regulering af udskudt skat	579	209
I alt	1.613	1.251

3. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	900	900
Overført resultat	4.911	3.133
I alt	5.811	4.033

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	10.639
Tilgang i året	1.226
Afgang i året	-558
Kostpris pr. 31.12.16	11.307
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-9.318
Afskrivninger i året	-530
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	316
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-9.532
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	1.775

	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
--	-------------------	-------------------

5. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	84	95
---------------------------------	----	----

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende leje og abonnementer mv.

6. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Aktiekapital	9.996	2.499

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
Udskudt skat pr. 01.01.16	483	274
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	579	209
Udskudt skat pr. 31.12.16	1.062	483

7. Udskudt skat

8. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.01.16		600
Anvendt i året		-600
Hensat i året		600
Forpligtelser pr. 31.12.16		600
	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	600	600
----------------------------	-----	-----

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser ved sædvanlig garanti på landbrugs- og entreprenørmaskiner.

9. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Ansvarlig lånekapital	0	0	9.000	9.000
Anden gæld	255	0	255	510
I alt	255	0	9.255	9.510

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets engagement med det pengeinstitut, således at lånekapitalen først fyldestgøres i tilfælde af selskabets opløsning eller konkurs efter afregning af selskabets pengeinstitut.

Selskabet kan alene træffe beslutning om afvikling af den ansvarlige lånekapital efter forudgående godkendelse fra selskabets pengeinstitut.

10. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har til sikring af fremtidige pengestrømme indgået følgende renteswap/swaptionsaftaler, med en samlet markedsværdi på t.kr. 2.297:

Renteswap med udløbsdato den 30. september 2020.

Renteswap med udløbsdato den 28. september 2018.

11. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Inventar og driftsmidler, med en årlig ydelse på t.DKK 225. Der er en samlet forpligtelse på t.DKK 700.

Lejeforpligtelser, gensidigt uopsigelig til 2023, årlig leje t.kr. 1.166.

12. Nærtstående parter

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

	2016 t.DKK	2015 t.DKK
13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	195	532
Finansielle indtægter	-89	-131
Finansielle omkostninger	2.298	2.696
Skat af årets resultat	1.613	1.251
I alt	4.017	4.348

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ikke en påvirkning af årets resultat for 2016.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**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.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på 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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisation sværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 0 – 1 år. Garantiforpligtelser måles på grundlag af erfaringer med garantiarbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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.

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.