

Brdr. Holst Sørensen A/S

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

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 13.05.19

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 - 29

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
46. 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 01.01.18 - 31.12.18 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. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ribe, den 13. maj 2019

Direktionen

Lars Hedebo

Bestyrelsen

Lars Hedebo

Søren Nielsen

Lars Holst Sørensen

Søren Holst Sørensen

Lars Andersen

Willi Jønsson

Til kapitalejeren i Brdr. Holst Sørensen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Brdr. Holst Sørensen A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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.

Toftlund, den 13. maj 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren Lindholm Mikkelsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21558

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	232.449	238.657	215.764	202.703	187.305
Indeks	124	127	115	108	100
Bruttofortjeneste	26.572	27.663	21.539	19.445	19.134
Indeks	139	145	113	102	100
Resultat af primær drift	11.995	13.432	9.633	7.849	7.178
Indeks	167	187	134	109	100
Finansielle poster i alt	-1.894	-2.132	-2.209	-2.565	-2.249
Indeks	84	95	98	114	100
Årets resultat	7.861	8.803	5.811	4.033	3.703
Indeks	212	238	157	109	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	73.493	73.100	72.120	70.690	78.655
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.017	1.302	1.226	874	402
Egenkapital	24.338	25.811	17.249	11.854	7.928
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	1.203	7.493	13.261	8.125	2.138
Investeringer	-592	-1.265	-649	-704	-362
Finansiering	-6.900	-1.155	-1.155	-955	-3.381
Årets pengestrømme	-6.289	5.073	11.457	6.466	-1.605

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	31,4%	40,9%	39,9%	40,8%	30,4%
Overskudsgrad	5,2%	5,6%	4,5%	3,9%	3,8%

Soliditet

Egenkapitalandel	33,1%	35,3%	23,9%	16,8%	10,1%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

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 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på t.DKK 7.861 mod t.DKK 8.803 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 24.338.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Der har været stigende aktivitet indenfor bygge- og anlægssektoren, hvorimod markedet for landbrugsmaskiner fortsat er præget af udfordringer.

Forventet udvikling

Der budgetteres for regnskabsåret 2019 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 2018.

Efterfølgende begivenheder

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

Note		2018 t.DKK	2017 t.DKK
	Nettoomsætning	232.449	238.657
	Produktionsomkostninger	-205.877	-210.994
	Bruttofortjeneste	26.572	27.663
	Distributionsomkostninger	-5.306	-4.797
	Administrationsomkostninger	-9.271	-9.434
	Resultat af primær drift	11.995	13.432
	Finansielle indtægter	142	52
	Finansielle omkostninger	-2.036	-2.184
	Resultat før skat	10.101	11.300
2	Skat af årets resultat	-2.240	-2.497
	Årets resultat	7.861	8.803

3 Resultatdisponering

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
		t.DKK	t.DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.373	2.388
4	Materielle anlægsaktiver i alt	2.373	2.388
	Anlægsaktiver i alt	2.373	2.388
	Fremstillede varer og handelsvarer	53.771	53.615
	Varebeholdninger i alt	53.771	53.615
5	Igangværende arbejder for fremmed regning	115	141
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.827	15.450
	Andre tilgodehavender	993	991
6	Periodeafgrænsningsposter	339	69
	Tilgodehavender i alt	17.274	16.651
	Likvide beholdninger	75	446
	Omsætningsaktiver i alt	71.120	70.712
	Aktiver i alt	73.493	73.100

PASSIVER		31.12.18	31.12.17
Note		t.DKK	t.DKK
7	Selskabskapital	2.499	2.499
	Overført resultat	13.939	13.412
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.900	9.900
Egenkapital i alt		24.338	25.811
8	Hensættelser til udskudt skat	1.274	1.189
9	Andre hensatte forpligtelser	600	600
Hensatte forpligtelser i alt		1.874	1.789
10	Ansvarlig lånekapital	12.000	9.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt		12.000	9.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.393	5.201
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.220	9.459
	Selskabsskat	2.315	2.555
	Anden gæld	11.353	19.285
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		35.281	36.500
Gældsforpligtelser i alt		47.281	45.500
Passiver i alt		73.493	73.100

- 12 Eventualforpligtelser
 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 14 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	2.499	13.412	9.900	25.811
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	566	0	566
Betalt udbytte	0	0	-9.900	-9.900
Forslag til resultatdisponering	0	-39	7.900	7.861
Saldo pr. 31.12.18	2.499	13.939	7.900	24.338

Pengestrømsopgørelse

Note	2018 t.DKK	2017 t.DKK
Årets resultat	7.861	8.803
15 Reguleringer	4.740	5.282
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-156	-2.336
Tilgodehavender	-622	2.311
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-6.171	-3.264
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.652	10.796
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	142	52
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.036	-2.184
Betalt selskabsskat	-2.555	-1.171
Pengestrømme fra driften	1.203	7.493
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.017	-1.302
Salg af materielle anlægsaktiver	425	37
Pengestrømme fra investeringer	-592	-1.265
Betalt udbytte	-9.900	-900
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	0	-255
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	3.000	0
Pengestrømme fra finansiering	-6.900	-1.155
Årets samlede pengestrømme	-6.289	5.073
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	446	105
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-3.748	-8.480
Likvide beholdninger ved årets slutning	-9.591	-3.302
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	75	446
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-9.666	-3.748
I alt	-9.591	-3.302

	2018 t.DKK	2017 t.DKK
--	---------------	---------------

1. Medarbejderforhold

Lønninger	22.144	20.918
Pensioner	1.990	1.847
Andre omkostninger til social sikring	196	204
Andre personaleomkostninger	404	391
I alt	24.734	23.360

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	20.518	19.342
Administrationsomkostninger	4.216	4.018
I alt	24.734	23.360

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	56	54
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	0	0
--------------------------------------	---	---

2. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.155	2.370
Årets regulering af udskudt skat	85	127
I alt	2.240	2.497

	2018 t.DKK	2017 t.DKK
3. Resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.900	9.900
Overført resultat	-39	-1.097
I alt	7.861	8.803

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.18	11.844
Tilgang i året	1.017
Afgang i året	-907
Kostpris pr. 31.12.18	11.954
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-9.454
Afskrivninger i året	-756
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	629
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-9.581
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	2.373

	31.12.18	31.12.17
	t.DKK	t.DKK

5. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	115	141
---	-----	-----

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder	115	141
-----------------------	-----	-----

I alt	115	141
-------	-----	-----

6. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	339	69
---------------------------------	-----	----

I alt	339	69
-------	-----	----

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger vedrørende leje og abonnementer mv. for fremtidige regnskabsår.

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Aktiekapital	9.996	2.499

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	31.12.18	31.12.17
	t.DKK	t.DKK

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.18	1.189	1.062
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	85	127

Udskudt skat pr. 31.12.18	1.274	1.189
---------------------------	-------	-------

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteforpligtelse	1.274	1.189
----------------------------	-------	-------

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	76	62
Varebeholdninger	1.258	1.253
Tilgodehavender	-60	-126

I alt	1.274	1.189
-------	-------	-------

9. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.01.18		600
Anvendt i året		-600
Hensat i året		600
Forpligtelser pr. 31.12.18		600
	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

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

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

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Ansvarlig lånekapital	0	0	12.000	9.000
I alt	0	0	12.000	9.000

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

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

11. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har til sikring af de fremtidige pengestrømme indgået følgende renteswap/swaptionsaftaler, med en samlet markedsværdi på -t.DKK 728:

Renteswap med udløbsdato den 30. september 2020.

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Inventar og driftsmidler, med en årlig ydelse på t.DKK 253. Der er en samlet forpligtelse på t.DKK 1.489.

Lejeforpligtelse, gensidigt uopsigelig til 2023, årlig leje t.DKK 1.238.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har ved salg af maskiner til leasingselskaber påtaget sig en tilbagekøbsforpligtelse, som kan gøres gældende ved leasingaftalens ophør eller før i tilfælde af misligholdelse. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 2.056 pr. 31. december 2018. På grundlag af hidtidige forløb og forventninger til fremtiden forventes kontrakterne samlet set ikke at påvirke selskabets indtjeningsevne negativt.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ved salg af maskiner til leasingselskaber påtaget sig en selvskyldnerkaution for de forpligtelser, som lejer/køber har eller måtte få til leasingselskaberne. Kautionen stilles for et beløb indtil t.DKK 100.

14. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

	2018 t.DKK	2017 t.DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	606	653
Finansielle indtægter	-142	-52
Finansielle omkostninger	2.036	2.184
Skat af årets resultat	2.240	2.497
I alt	4.740	5.282

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 finansiel 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 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 og finansielle 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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 færdiggørelsesomkostninger 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer 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 nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års 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.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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