



Tlf.: 96 23 54 00
hjoerring@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nørrebro 15
DK-9800 Hjørring
CVR-nr. 20 22 26 70

EXPO-NET DANMARK A/S
GEORG JENSENS VEJ 5, 9800 HJØRRING
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2018

Hans Christian Ledet

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-20

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	EXPO-NET Danmark A/S Georg Jensens Vej 5 9800 Hjørring Hjemmeside: www.expo-net.dk E-mail: plast@expo-net.dk CVR-nr.: 53 27 17 15 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	John Klinkby, Formand Hans Christian Ledet Lars Klinkby Lars Hegelund Knudsen
Direktion	Lars Klinkby
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15 9800 Hjørring
Pengeinstitut	Danske Bank Prinsensgade 11 9000 Aalborg Spar Nord Bank A/S Østergade 8 9800 Hjørring
Advokat	Hans Christian Ledet Brinck Seidelins Gade 9 9800 Hjørring

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for EXPO-NET Danmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 31. maj 2018

Direktion:

Lars Klinkby

Bestyrelse:

John Klinkby
Formand

Hans Christian Ledet

Lars Klinkby

Lars Hegelund Knudsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i EXPO-NET Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for EXPO-NET Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Hjørring, den 31. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Ovesen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 19734

HOVED- OG NØGLETAL

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	54.468	44.257	45.813	43.402	43.083
Driftsresultat.....	18.800	11.923	14.349	13.936	13.553
Finansielle poster, netto.....	-103	-296	-390	-109	-801
Årets resultat før skat.....	18.793	11.743	14.440	14.078	12.752
Årets resultat.....	14.664	9.186	11.171	10.787	10.040
Balance					
Balancesum.....	57.836	52.449	52.381	51.664	69.668
Egenkapital.....	45.275	37.611	35.424	31.253	43.808
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1.880	-1.187	-709	-694	-5.093
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	78,3	71,7	67,6	60,5	62,9
Egenkapitalforrentning.....	35,4	25,2	33,5	28,7	24,9

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er i lighed med tidligere år produktion og afsætning af ekstruderet plastnet til en række forskellige industrisegmenter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling har været tilfredsstillende og har levet op til forventningerne.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets resultat og økonomiske udvikling blev som forventet.

Selskabet opnåede i 2017 et positivt resultat på 14,6 mio. kr. mod 9,2 mio. kr. i 2016. Selskabets resultat for 2017 anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris, hvilket medfører, at selskabet bl.a. er afhængig af prissvingninger på råvarer.

Miljøforhold

Selskabet udvikler til stadighed strategier for selskabets miljøarbejde.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet udvikler løbende selskabets produkter og anlæg til fremstilling af produkter, idet nye ideer og nye produktionsmetoder til stadighed er under udvikling.

Forventninger til fremtiden

Som følge af selskabets ordrebeholdning og udviklingsaktiviteter samt markedsudsigterne i øvrigt, forventes der et tilfredsstillende driftsresultat for regnskabsåret 2018.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 kr.	2016 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		54.468.321	44.257
Personaleomkostninger.....	1	-35.011.487	-31.780
Af- og nedskrivninger.....		-656.369	-554
DRIFTSRESULTAT		18.800.465	11.923
Indtægter af kapitalandele.....	2	94.911	116
Finansielle indtægter.....	3	1.032	75
Finansielle omkostninger.....	4	-103.568	-371
RESULTAT FØR SKAT		18.792.840	11.743
Skat af årets resultat.....	5	-4.128.628	-2.557
ÅRETS RESULTAT	6	14.664.212	9.186

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		3.138.603	2.406
Materielle anlægsaktiver.....	7	3.138.603	2.406
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		245	0
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.303.161	1.209
Lejedefinitum og andre tilgodehavender.....		5.463.250	4.976
Finansielle anlægsaktiver.....	8	6.766.656	6.185
ANLÆGSAKTIVER.....		9.905.259	8.591
Råvarer og hjælpematerialer.....		12.038.187	11.392
Fremstillede varer og handelsvarer.....		12.871.923	10.172
Varebeholdninger.....		24.910.110	21.564
Tilgodehavender fra salg.....		15.602.766	16.813
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		2.723.696	119
Andre tilgodehavender.....		1.650.012	1.090
Tilgodehavende selskabsskat		647.372	1.378
Periodeafgrænsningsposter.....	9	391.749	122
Tilgodehavender.....		21.015.595	19.522
Andre værdipapirer.....		105.000	105
Værdipapirer.....		105.000	105
Likvider.....		1.900.492	2.667
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		47.931.197	43.858
AKTIVER.....		57.836.456	52.449

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Aktiekapital.....	10	10.000.000	10.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		942.959	849
Overført overskud.....		20.331.636	19.762
Forslag til udbytte		14.000.000	7.000
EGENKAPITAL.....		45.274.595	37.611
Hensættelse til udskudt skat.....	11	774.000	530
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		774.000	530
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.640.582	6.532
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	1.994
Anden gæld.....		6.147.279	5.782
Kortfristede gældsforpligtelser		11.787.861	14.308
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		11.787.861	14.308
PASSIVER.....		57.836.456	52.449
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	10.000.000	848.048	19.762.335	7.000.000	37.610.383
Betalt udbytte.....				-7.000.000	-7.000.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		94.911	569.301	14.000.000	14.664.212
Egenkapital 31. december 2017.....	10.000.000	942.959	20.331.636	14.000.000	45.274.595

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2017 kr.	2016 tkr.
Årets resultat.....	14.664.212	9.186
Årets afskrivninger tilbageført.....	656.369	554
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-202.892	0
Resultat af associerede selskaber.....	-94.911	-116
Skat af årets resultat tilbageført.....	4.128.628	2.557
Betalt selskabsskat.....	-3.153.740	-3.012
Ændring i varebeholdninger.....	-3.345.875	1.902
Ændring i tilgodehavender.....	-2.223.740	-1.918
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-2.521.848	-1.988
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	7.906.203	7.165
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.879.900	-1.187
Salg af materielle anlægsaktiver.....	693.832	69
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-487.500	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-1.673.568	-1.118
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-7.000.000	-7.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-7.000.000	-7.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-767.365	-953
Likvider 1. januar.....	2.667.857	3.620
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	1.900.492	2.667
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	1.900.492	2.667
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	1.900.492	2.667

NOTER

	2017 kr.	2016 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 84 (2016: 81)			
Løn og gager.....	30.982.717	28.897	
Pensioner.....	3.569.656	2.442	
Andre personaleomkostninger.....	459.114	441	
	35.011.487	31.780	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	2.698.000	1.691	
Indtægter af kapitalandele			2
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	94.911	116	
	94.911	116	
Finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	20	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.032	55	
	1.032	75	
Finansielle omkostninger			4
Rente til tilknyttede virksomheder.....	90.355	370	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	13.213	1	
	103.568	371	
Skat af årets resultat			5
Sambeskatningsbidrag.....	3.884.628	2.688	
Regulering af udskudt skat.....	244.000	-131	
	4.128.628	2.557	
Forslag til resultatdisponering			6
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	14.000.000	7.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	94.911	116	
Overført resultat.....	569.301	2.070	
	14.664.212	9.186	

NOTER

				Note
Materielle anlægsaktiver				7
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2017.....			6.419.743	
Tilgang.....			1.879.900	
Afgang.....			-1.282.169	
Kostpris 31. december 2017.....			7.017.474	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....			4.013.730	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....			-791.232	
Årets afskrivninger			656.373	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....			3.878.871	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....			3.138.603	
 Finansielle anlægsaktiver				 8
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2017.....	245	360.202	4.975.750	
Tilgang.....	0	0	487.500	
Kostpris 31. december 2017.....	245	360.202	5.463.250	
Opskrivninger 1. januar 2017.....	0	848.048		
Årets opskrivninger	0	94.911		
Opskrivninger 31. december 2017.....	0	942.959		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	245	1.303.161	5.463.250	
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)				
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	
Expo-Net Australia Pty Ltd, Melbourne, Australia.....	-	-	51 %	
Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)				
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	
Deltech, Roubaix, France.....	5.212.644	372.818	25 %	
Periodeafgrænsningsposter				9
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.				

NOTER

	2017 kr.	2016 tkr.	Note
Aktiekapital			10
Aktiekapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 10 stk. a nom. 100.000 kr.....	1.000.000	1.000	
B-aktier, 30 stk. a nom. 300.000 kr.....	9.000.000	9.000	
	10.000.000	10.000	
Hensættelse til udskudt skat			11
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver og varebeholdninger.			
	2017 kr.	2016 tkr.	
Udskudt skat, 1. januar.....	530.000	661	
Hensat i året.....	244.000	-131	
Udskudt skat 31. december.....	774.000	530	
Eventualposter mv.			12
Lejeforpligtelser			
Selskabet har indgået lejeforpligtelse, som på balancetidspunktet udgør 87.770 tkr. i uopsigelighedsperioden, som udløber ultimo 2024.			
Hæftelse i sambeskatningen			
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.			
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for LK Holding Danmark A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			13
Der er ikke afgivet pantsætninger og sikkerhedsstillelser.			
Nærtstående parter			14
Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:			
Bestemmende indflydelse			
LK Holding Danmark A/S, Kochsvej 4, 9800 Hjørring, der er hovedaktionær, og Lars Klinkby, Kochsvej 4, 9800 Hjørring, der er hovedaktionær i LK Holding Danmark A/S.			
Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med			
LK Ejendomme Danmark A/S, som er et søsterselskab samt selskabets direktion og bestyrelse.			
Transaktioner med nærtstående parter			
Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.			

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for EXPO-NET Danmark A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for LK Holding Danmark A/S, Kochsvej 4, 9800 Hjørring, CVR-nummer 25 03 74 80.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og direkte lønforbrug.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-6 år	0%

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

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

Nettoposkrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af de i produktionsprocessen benyttede maskiner og produktionsudstyr, leje af produktionsudstyr og fabrikslokaler samt omkostninger til maskinværksted.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.