

AVK GUMMI A/S

Mosegårdsvej 1

8670 Låsby

CVR-nr. 55375313

Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.12.2018

Dirigent

Navn: Jacob Kjær

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017/18	8
Balance pr. 30.09.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Pengestrømsopgørelse for 2017/18	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

AVK GUMMI A/S
Mosegårdsvej 1
8670 Låsby

CVR-nr.: 55375313

Hjemsted: Skanderborg

Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

Bestyrelse

Knud Flemming Madsen, formand

Jacob Kjær

Kenn Risbjerg Christensen

Knud Erik Bjørn, medarbejderrepræsentant

Danny Dan Carlo Johnsen, medarbejderrepræsentant

Direktion

Peter Lorentzen, adm. direktør

Anders Guldbæk Christensen, salgs- og marketingsdirektør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 for AVK GUMMI A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Låsby, den 20.12.2018

Direktion

Peter Lorentzen
adm. direktør

Anders Guldbæk Christensen
salgs- og marketingsdirektør

Bestyrelse

Knud Flemming Madsen
formand

Jacob Kjær

Kenn Risbjerg Christensen

Knud Erik Bjørn
medarbejderrepræsentant

Danny Dan Carlo Johnsen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i AVK GUMMI A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for AVK GUMMI A/S for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, 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. 30.09.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, bedviste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 20.12.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Henrik Vedel
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10052

Søren Alsen Lauridsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40040

Ledelsesberetning

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	71.837	63.479	56.076	61.220	64.985
Driftsresultat	36.550	30.753	26.090	31.098	35.251
Resultat af finansielle poster	3.437	4.506	548	4.855	1.266
Årets resultat	32.342	28.958	21.313	28.869	28.372
Samlede aktiver	222.527	224.250	208.363	229.668	224.648
Investeringer i materielle anlægsaktiver	20.118	7.316	10.954	19.916	14.835
Egenkapital	122.924	125.517	122.423	134.625	127.036
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	158	145	140	148	145
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	26,0	23,4	16,6	22,1	23,3
Soliditetsgrad (%)	55,2	56,0	58,8	58,6	56,5
Afkastningsgrad	16,4	13,7	12,5	13,5	15,7
Likviditetsgrad	2,6	1,8	2,1	1,8	1,7

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens evne til at forrente den samlede kapital i virksomheden
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$	Virksomhedens evne til at opfylde sine kortfristede forpligtelser

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at udvikle, producere og sælge løsninger i gummi, hvorved der stilles høje krav til kvalitet og knowhow.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Gennem 2017/18 har vi set en øget ordreindgang i både Danmark og Kina. Den øgede ordreindgang er kommet fra både Europa og Asien.

Årets resultat før skat er på et højere niveau end i 2016/17, hvilket skyldes det meget høje aktivitetsniveau som den øgede efterspørgsel har medført. Resultat før skat blev 39.987 t.kr. mod 35.259 t.kr. i 2016/17. Driftsresultatet er højere end i 2016/17, hvilket skyldes det øgede salg, men er blevet påvirket negativt af de stigende råvarepriser. Resultatet for 2017/18 udgør 32.342 t.kr., hvilket betragtes som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2018/19 forventes der en yderligere stigning i aktivitetsniveauet i både Danmark og Kina. Indtjeningen forventes dog på niveau med 2017/18 grundet de stigende råvarepriser.

Særlige risici

En del af varesalget foregår i fremmed valuta. Disse afdækkes så vidt muligt af afbalancering af køb og salg og, hvor det er muligt, ved terminshandler. Risikoen for kurstab på valuta anses for begrænset. Der er endvidere indgået renteswapaftaler i danske kroner for at afdække langfristede lån. Risikoen herved anses for begrænset.

Videnressourcer

AVK GUMMI A/S er en højteknologisk virksomhed, hvor erfaring og viden specielt på udviklings- og teknikområdet er grundlaget for den fremtidige udvikling. AVK GUMMI A/S satser derfor meget på at tiltrække og tilknytte dygtige medarbejdere gennem attraktive jobs med store faglige udfordringer. Den personlige og faglige udvikling sikres gennem tæt samarbejde med videncentre og universiteter samt investering i de nyeste teknologier og systemer inden for området.

Miljømæssige forhold

Selskabet er miljø- og arbejdsmiljø certificeret efter ISO 14001/OHSAS 18001. Det er selskabets målsætning at reducere den miljømæssige belastning ved systematisk at foretage løbende, målbare forbedringer.

Selskabets miljø- og arbejdsmiljøpolitik fremgår af selskabets hjemmeside.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	71.837.229	63.478.528
Distributionsomkostninger	1	(17.234.679)	(15.408.629)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(18.052.620)</u>	<u>(17.317.353)</u>
Driftsresultat		36.549.930	30.752.546
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.087.029	6.488.629
Andre finansielle indtægter		159.604	242.188
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.809.510)</u>	<u>(2.224.528)</u>
Resultat før skat		39.987.053	35.258.835
Skat af årets resultat	3	<u>(7.645.126)</u>	<u>(6.300.533)</u>
Årets resultat	4	<u>32.341.927</u>	<u>28.958.302</u>

Balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		42.135.649	45.158.905
Produktionsanlæg og maskiner		30.342.021	32.102.332
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.270.177	2.413.746
Materielle anlægsaktiver under udførelse		8.307.581	1.712.349
Materielle anlægsaktiver	5	<u>83.055.428</u>	<u>81.387.332</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		34.806.468	40.779.591
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>34.806.468</u>	<u>40.779.591</u>
Anlægsaktiver		<u>117.861.896</u>	<u>122.166.923</u>
Råvarer og hjælpematerialer		13.275.381	14.720.187
Varer under fremstilling		4.353.793	4.084.085
Fremstillede varer og handelsvarer		16.781.299	14.286.492
Varebeholdninger		<u>34.410.473</u>	<u>33.090.764</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.056.254	22.592.295
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		20.543.572	26.292.480
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		919.960	1.013.207
Andre tilgodehavender		851.498	42.130
Periodeafgrænsningsposter	7	3.249.174	1.289.006
Tilgodehavender		<u>47.620.458</u>	<u>51.229.118</u>
Likvide beholdninger		<u>22.634.324</u>	<u>17.763.054</u>
Omsætningsaktiver		<u>104.665.255</u>	<u>102.082.936</u>
Aktiver		<u>222.527.151</u>	<u>224.249.859</u>

Balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	8	5.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		27.954.827	33.927.950
Overført overskud eller underskud		59.968.718	51.589.379
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>30.000.000</u>	<u>35.000.000</u>
Egenkapital		<u>122.923.545</u>	<u>125.517.329</u>
Udskudt skat	9	<u>9.285.000</u>	<u>9.735.000</u>
Hensatte forpligtelser		<u>9.285.000</u>	<u>9.735.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>50.320.664</u>	<u>33.803.806</u>
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>50.320.664</u>	<u>33.803.806</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	3.194.064	2.566.102
Bankgæld		0	1.542.564
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.641.377	8.604.968
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.497.759	14.971.036
Skyldig selskabsskat		8.184.576	7.224.932
Anden gæld		16.849.947	18.404.635
Periodeafgrænsningsposter	11	<u>630.219</u>	<u>1.879.487</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>39.997.942</u>	<u>55.193.724</u>
Gældsforpligtelser		<u>90.318.606</u>	<u>88.997.530</u>
Passiver		<u>222.527.151</u>	<u>224.249.859</u>
Finansielle instrumenter	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført overskud eller underskud	Forslag til udbytte for regnskabs- året
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	5.000.000	33.927.950	51.589.379	35.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(35.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(252.915)	0	0
Værdireguleringer	0	0	406.672	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(89.468)	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(10.807.237)	10.807.237	0
Årets resultat	0	5.087.029	(2.745.102)	30.000.000
Egenkapital ultimo	5.000.000	27.954.827	59.968.718	30.000.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				125.517.329
Udbetalt ordinært udbytte				(35.000.000)
Valutakursreguleringer				(252.915)
Værdireguleringer				406.672
Skat af egenkapitalbevægelser				(89.468)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				32.341.927
Egenkapital ultimo				122.923.545

Pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		36.549.930	30.752.546
Af- og nedskrivninger		12.041.387	12.527.546
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>(12.552.519)</u>	<u>11.668.070</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		36.038.798	54.948.162
Modtagne finansielle indtægter		159.604	242.188
Betalte finansielle omkostninger		(1.809.510)	(2.224.528)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(7.224.932)</u>	<u>(4.861.765)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		27.163.960	48.104.057
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(13.709.483)	(4.442.074)
Salg af materielle anlægsaktiver		62.421	197.640
Modtagne udbytter		<u>12.008.040</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.639.022)	(4.244.434)
Optagelse af lån		50.532.000	0
Afdrag på lån mv.		(34.643.104)	(2.695.984)
Udbetalt udbytte		<u>(35.000.000)</u>	<u>(25.000.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(19.111.104)	(27.695.984)
Ændring i likvider		6.413.834	16.163.639
Likvider primo		<u>16.220.490</u>	<u>56.851</u>
Likvider ultimo		22.634.324	16.220.490
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		22.634.324	17.763.054
Kortfristet gæld til banker		<u>0</u>	<u>(1.542.564)</u>
Likvider ultimo		22.634.324	16.220.490

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	65.123.160	59.277.042
Pensioner	5.803.574	5.032.934
Andre omkostninger til social sikring	1.729.689	1.315.231
	72.656.423	65.625.207
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	158	145
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.583.566	3.788.529
	4.583.566	3.788.529
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	12.041.387	12.624.027
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(62.421)	(96.481)
	11.978.966	12.527.546
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	8.095.126	7.224.932
Ændring af udskudt skat	(450.000)	(924.399)
	7.645.126	6.300.533
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	30.000.000	35.000.000
Overført resultat	2.341.927	(6.041.698)
	32.341.927	28.958.302

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	98.674.531	185.519.710	9.127.864	1.712.349
Tilgange	269.835	6.138.872	705.544	13.003.939
Afgange	0	(1.429.340)	(382.000)	(6.408.707)
Kostpris ultimo	98.944.366	190.229.242	9.451.408	8.307.581
Af- og nedskrivninger primo	(53.515.626)	(153.417.378)	(6.714.118)	0
Årets afskrivninger	(3.293.091)	(7.899.183)	(849.113)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	1.429.340	382.000	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(56.808.717)	(159.887.221)	(7.181.231)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	42.135.649	30.342.021	2.270.177	8.307.581
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				6.851.641
Kostpris ultimo				6.851.641
Opskrivninger primo				33.927.950
Valutakursreguleringer				(252.915)
Andel af årets resultat				6.126.567
Regulering interne avancer				161.265
Udbytte				(12.008.040)
Opskrivninger ultimo				27.954.827
Regnskabsmæssig værdi ultimo				34.806.468
				Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
AVK Sealing Technology (Kunshan) Co. Ltd.	Kina	Co. Ltd.	100,0

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Aktier	5.000	1000	5.000.000
	5.000		5.000.000

	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	7.655.000	8.166.000
Varebeholdninger	1.743.000	1.571.000
Gældsforpligtelser	(113.000)	(2.000)
	9.285.000	9.735.000

Bevægelser i året

Primo	9.735.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(450.000)
Ultimo	9.285.000

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.194.064	2.566.102	50.320.664	38.351.338
	3.194.064	2.566.102	50.320.664	38.351.338

Noter

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.319.709)	(2.216.556)
Ændring i tilgodehavender	3.608.660	(254.752)
Ændring i leverandørgæld mv.	(15.248.142)	12.051.202
Andre ændringer	406.672	2.088.176
	(12.552.519)	11.668.070

13. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter med 3.488 t.kr. Instrumenterne er etableret til afdækning af renterisikoen på variabelt forrentede realkreditlån til en fast rente. Den negative dagsværdiregulering er efter skat indregnet direkte på egenkapitalen. Aftalerne har en restløbetid på henholdsvis 14 år og 3 måneder samt 6 år og 9 måneder. Aftalerne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelser.

14. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Anpartsselskabet ASX af 28. august 2014 som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 42.136 t.kr.

Der er stillet garanti med 50.532 t.kr. til selskabets realkreditinstitut.

Sikkerhedsstillelser over for modervirksomhed

Selskabet kautionerer for et lån på 385 mio. kr., som moderselskabet AVK Holding A/S har optaget hos koncernens sædvanlige bankforbindelse.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på AVK GUMMI A/S:

AVK Holding A/S, Søndergade 33, 8464 Galten

Hovedanpartshaver i Anpartsselskabet ASX af 28. august 2014, Niels Aage Kjær

Noter

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Anpartsselskabet ASX af 28. august 2014, Silkeborg

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
AVK Holding A/S, Galten

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 2 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Selskabet har med henvisning til årsregnskabslovens § 32 undladt at vise nettoomsætningen og i stedet indført en post benævnt bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt nettokursgevinster vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt nettokurstab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

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

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Bygninger	33 år
Produktionsanlæg og maskiner	7-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Varebeholdninger

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

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

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.