ab Metal A/S

Pantervej 7, 7700 Thisted

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 56 33 74 15

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8 /6 2018

Hans Buck
Dirigent

pwc

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	12
Noter til årsregnskabet	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for ab Metal A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 8. juni 2018

Direktion

Hans Buck

Bestyrelse

Lars Hegelund Knudsen formand	Ole Buck	Lars Herman Petersen
Jens Kristian Skriver medarbejderrepræsentant	Torben Ulrik Thomsen medarbejderrepræsentant	

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i ab Metal A/S

Konklusion
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.

Vi har revideret årsregnskabet for ab Metal A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis (”regnskabet”).

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 regnskabet”. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet
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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet
Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Skive, den 8. juni 2018
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo
statsautoriseret revisor
mne32204

Selskabsoplysninger

Selskabet	ab Metal A/S Pantervej 7 7700 Thisted Telefon: 97924711 Telefax: 97926866 E-mail: info@aluminium.dk Hjemmeside: www.aluminium.dk CVR-nr.: 56 33 74 15 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Thisted
Bestyrelse	Lars Hegelund Knudsen, formand Ole Buck Lars Herman Petersen Jens Kristian Skriver Torben Ulrik Thomsen
Direktion	Hans Buck
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Resenvej 81 Postboks 19 7800 Skive
Advokat	Advokat Koll Espensen Bushøjvænget 17 8270 Højbjerg
Pengeinstitut	Sparekassen Thy A/S Store Torv 1 7700 Thisted

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	10.704	11.744	9.100	9.080	8.765
Årets resultat	102	2.194	892	975	1.400
Balance					
Balancesum	29.123	26.546	25.894	23.137	21.819
Egenkapital	6.675	10.573	8.378	7.486	6.511
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-274	5.136	1.101	4.627	4.183
- investeringsaktivitet	-837	-3.148	-2.861	-4.533	-722
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-857	-3.032	-1.246	-2.270	-882
- finansieringsaktivitet	-2.956	1.451	-153	276	-1.070
Årets forskydning i likvider	-4.067	3.439	-1.913	370	2.391
Antal medarbejdere	50	50	46	47	46
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,8%	12,7%	6,6%	7,9%	11,7%
Soliditetsgrad	22,9%	39,8%	32,4%	32,4%	29,8%
Forrentning af egenkapital	1,2%	23,2%	11,2%	13,9%	24,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel, håndværk og industri samt andet dermed efter bestyrelsens skøn beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 102.443, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 6.675.399.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

ab Metal A/S er kundens foretrukne samarbejdspartner indenfor produktion af del- og færdigkomponenter af aluminiumsprodukter. Fokus er på at imødekomme kundens ønske og i forbindelse hermed indgå i en tæt sparring med kunden.

ab Metal A/S oplever fortsat stigende efterspørgsel efter specialiserede aluminiumsprodukter fra kunder indenfor blandt andet tog-, medicinal -, vindmølle- og flyindustrien.

ab Metal A/S ledes efter en ROCK – kultur, hvilken primært omhandler, at virksomhedens medarbejdere spiller sammen for at realisere kundens efterspørgsel. Flere medarbejdere er tilknyttet uddannelsesforløb, da nytænkning og udvikling er en del af hverdagen hos ab Metal A/S. Ligeledes er der afholdt flere projektforløb med studerende fra bl.a. Ålborg Universitet og Århus Universitet.

ab Metal A/S tager socialt ansvar og har flere lærlinge tilknyttet virksomheden, ligesom virksomheden beskæftiger flere medarbejdere med særlige behov.

I 2017 er ejerkredsen reduceret til én ejer; Hans Buck. Årsagen hertil er, at denne ejerstruktur giver de bedste strategiske og driftsmæssige muligheder for ab Metal A/S fremadrettet.

I årets sidste måneder har ab Metal A/S være ramt af nedbrud på en af de primære maskiner i produktionen. Nedbruddet er anmeldt til virksomhedens forsikringsselskab, som dækker selve maskinskaden samt driftstab. Skadens dækning hos forsikringsselskabet er ikke endelig opgjort, og det vælges derfor i årsrapport 2017 at indregne en foreløbig forsikringssum på TDKK 700. Den foreløbige forsikringssum er indregnet ud fra et forsigtighedsprincip.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et positivt resultat for 2018.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017	2016
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		**10.704.405**	**11.744.223**
Distributionsomkostninger		-1.762.980	-1.120.328
Administrationsomkostninger	1	-8.138.735	-7.254.677
Resultat af ordinær primær drift		**802.690**	**3.369.218**
Finansielle omkostninger		-628.238	-541.663
Resultat før skat		**174.452**	**2.827.555**
Skat af årets resultat	2	-72.009	-633.064
Årets resultat		**102.443**	**2.194.491**

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	0	4.000.000
Overført resultat	102.443	-1.805.509
	102.443	**2.194.491**

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017	2016
		DKK	DKK
Software		1.173.171	1.490.953
Immaterielle anlægsaktiver	3	**1.173.171**	**1.490.953**
Produktionsanlæg og maskiner		7.456.616	8.200.537
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		467.159	426.471
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		128.000	0
Materielle anlægsaktiver	4	**8.051.775**	**8.627.008**
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		3.498.304	2.534.866
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.000	6.000
Finansielle anlægsaktiver		**3.504.304**	**2.540.866**
Anlægsaktiver		**12.729.250**	**12.658.827**
Varebeholdninger		**10.129.809**	**9.692.339**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.909.383	4.131.939
Andre tilgodehavender		1.330.490	47.079
Tilgodehavender		**6.239.873**	**4.179.018**
Likvide beholdninger		**24.540**	**15.506**
Omsætningsaktiver		**16.394.222**	**13.886.863**
Aktiver		**29.123.472**	**26.545.690**

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017	2016
		DKK	DKK
Selskabskapital		520.000	520.000
Overført resultat		6.155.399	6.052.957
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	4.000.000
Egenkapital	5	**6.675.399**	**10.572.957**
Hensættelse til udskudt skat		755.000	823.640
Hensatte forpligtelser		**755.000**	**823.640**
Kreditinstitutter		2.054.830	0
Leasingforpligtelser		3.413.599	4.479.803
Langfristet gæld	6	**5.468.429**	**4.479.803**
Kreditinstitutter	6	7.266.060	2.640.268
Leasingforpligtelser	6	1.071.365	1.059.720
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.764.943	1.686.744
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.893.520	2.436.029
Selskabsskat		0	404.052
Anden gæld		2.228.756	2.442.477
Kortfristet gæld		**16.224.644**	**10.669.290**
Gældsforpligtelser		**21.693.073**	**15.149.093**
Passiver		**29.123.472**	**26.545.690**
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		
Medarbejderforhold	1		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017	2016
		DKK	DKK
Årets resultat		102.443	2.194.491
Reguleringer	7	2.430.244	3.055.862
Ændring i driftskapital	8	-1.633.848	512.771
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		**898.839**	**5.763.124**
Renteudbetalinger og lignende		-628.240	-541.659
Pengestrømme fra ordinær drift		**270.599**	**5.221.465**
Betalt selskabsskat		-544.701	-85.916
Pengestrømme fra driftsaktivitet		**-274.102**	**5.135.549**
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-205.943
Køb af materielle anlægsaktiver		-856.980	-3.031.713
Salg af materielle anlægsaktiver		20.000	90.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		**-836.980**	**-3.147.656**
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.054.559	-1.209.734
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-822.789	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		2.604.827	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	2.284.700
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		316.842	376.106
Betalt udbytte		-4.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		**-2.955.679**	**1.451.072**
Ændring i likvider		**-4.066.761**	**3.438.965**
Likvider 1. januar		-2.624.762	-6.063.727
Likvider 31. december		**-6.691.523**	**-2.624.762**
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		24.540	15.506
Kassekredit		-6.716.063	-2.640.268
Likvider 31. december		**-6.691.523**	**-2.624.762**

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	20.699.879	20.260.029
Pensioner	1.321.613	1.345.321
Andre omkostninger til social sikring	71.004	60.451
Andre personaleomkostninger	766.716	697.543
	22.859.212	**22.363.344**
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	16.730.577	17.024.528
Administrationsomkostninger	6.128.635	5.338.816
	22.859.212	**22.363.344**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	**50**	**50**
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	140.649	404.052
Årets udskudte skat	-68.640	229.012
	72.009	**633.064**
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	38.379	622.062
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	46.927	28.371
Regulering vedr. 115% afskrivninger på driftsmidler	-13.026	-17.369
Afdrunding udskudt skat til hele tusinder	-271	0
	72.009	**633.064**

Noter til årsregnskabet

3 Immaterielle anlægsaktiver

	Software
	DKK
Kostpris 1. januar	1.846.429
Kostpris 31. december	1.846.429
Ned- og afskrivninger 1. januar	355.476
Årets afskrivninger	317.782
Ned- og afskrivninger 31. december	673.258
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**1.173.171**

4 Materielle anlægsaktiver

	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	31.544.088	4.767.070	0
Tilgang i årets løb	518.554	209.874	128.000
Afgang i årets løb	-29.055	0	0
Kostpris 31. december	32.033.587	4.976.944	128.000
Af- og nedskrivninger 1. januar	23.344.574	4.340.599	0
Årets afskrivninger	1.232.397	169.186	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	24.576.971	4.509.785	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**7.456.616**	**467.159**	**128.000**
Afskrives over	5-10 år	3-10 år	
Heraf finansielle leasingaktiver	5.482.542	34.953	0

Noter til årsregnskabet

5 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	520.000	6.052.956	4.000.000	10.572.956
Betalt ordinært udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Årets resultat	0	102.443	0	102.443
Egenkapital 31. december	**520.000**	**6.155.399**	**0**	**6.675.399**

6 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2017	2016
	DKK	DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	2.054.830	0
Langfristet del	2.054.830	0
Inden for 1 år	550.000	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	6.716.060	2.640.268
Kortfristet del	7.266.060	2.640.268
	9.320.890	**2.640.268**
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	239.192	722.920
Mellem 1 og 5 år	3.174.407	3.756.883
Langfristet del	3.413.599	4.479.803
Inden for 1 år	1.071.365	1.059.720
	4.484.964	**5.539.523**

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle omkostninger	628.238	541.663
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.729.997	1.881.135
Skat af årets resultat	72.009	633.064
	2.430.244	**3.055.862**
8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-437.472	-292.932
Ændring i tilgodehavender	-2.060.856	929.427
Ændring i leverandører m.v.	864.480	-123.724
	-1.633.848	**512.771**

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:
Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut DKK 9,3 mio. har selskabet udstedt løsørepantebreve på i alt DKK 3,3 mio., der giver pant i specifikke produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt virksomhedspant på DKK 2,5 mio. med pant i debitorer, lagre, driftsmateriel og inventar mv.

Selskabet har afgivet kautionserklæring på TDKK 150 for søsterselskabet.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelse:
Til sikkerhed for leasingforpligtelser DKK 4,5 mio. er der givet pant i konkrete produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på DKK 5,5 mio.

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Hans Buck. Thisted ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ab Metal A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasing-

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab og dennes datterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

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

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris på balancedagen.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$