
ab Metal A/S

Pantervej 7, 7700 Thisted

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 56 33 74 15

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/5 2016

Hans Buck
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 23. maj 2016

Direktion

Hans Buck

Lars Buck

Bestyrelse

Lars Hegelund Knudsen
formand

Ole Buck

Lars Herman Petersen

Jens Kristian Skriver
medarbejderrepræsentant

Torben Ulrik Thomsen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i ab Metal A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ab Metal A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 23. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

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
Lars Buck

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Advokat

Land Advokater ApS
Møllebakken 1
6400 Sønderborg

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:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	9.100	9.080	8.765	8.461	8.682
Årets resultat	892	975	1.400	915	1.789
Balance					
Balancesum	25.894	23.137	21.819	24.445	17.819
Egenkapital	8.378	7.486	6.511	5.110	4.195
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.101	4.627	4.183	-913	2.014
- investeringsaktivitet	-3.036	-4.533	-722	-4.314	-2.102
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.886	-2.270	-882	-5.133	-2.267
- finansieringsaktivitet	22	276	-1.070	3.970	1.421
Årets forskydning i likvider	-1.913	370	2.391	-1.257	1.333
Antal medarbejdere	46	47	46	45	44
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	6,6%	7,9%	11,7%	7,8%	17,4%
Soliditetsgrad	32,4%	32,4%	29,8%	20,9%	23,5%
Forrentning af egenkapital	11,2%	13,9%	24,1%	19,7%	60,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 892.497, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 8.378.466.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

ab Metal A/S er kundens foretrukne samarbejdspartner inden for 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 inden for blandt andet tog-, medicinal-, vindmølle- og flyindustrien. Endvidere har ab Metal A/S i 2015 implementeret nyt ERP-system Microsoft Dynamics NAV 2015.

ab Metal A/S beskæftiger ca. 45 medarbejdere og 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 projektførøb 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. Endvidere afholdte ab Metal A/S i februar 2015 en støttekoncert for Ungdomsrådet Thy (URT).

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et positivt resultat for 2016.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		9.100.193	9.079.737
Distributionsomkostninger		-958.261	-784.407
Administrationsomkostninger		-6.425.669	-6.464.780
Resultat af ordinær primær drift		1.716.263	1.830.550
Finansielle indtægter		1	10.994
Finansielle omkostninger		-593.771	-655.047
Resultat før skat		1.122.493	1.186.497
Skat af årets resultat	1	-229.996	-211.081
Årets resultat		892.497	975.416

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		892.497	975.416
		892.497	975.416

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		6.555.021	6.166.585
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.296.420	1.376.137
Materielle anlægsaktiver	2	8.851.441	7.542.722
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		2.454.865	2.279.866
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.000	6.000
Finansielle anlægsaktiver		2.460.865	2.285.866
Anlægsaktiver		11.312.306	9.828.588
Varebeholdninger		9.399.408	8.226.337
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.074.333	4.924.518
Andre tilgodehavender		34.112	87.013
Tilgodehavender		5.108.445	5.011.531
Likvide beholdninger		74.065	70.108
Omsætningsaktiver		14.581.918	13.307.976
Aktiver		25.894.224	23.136.564

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		520.000	520.000
Overført resultat		7.858.466	6.965.969
Egenkapital	3	8.378.466	7.485.969
Hensættelse til udskudt skat	4	594.628	450.548
Hensatte forpligtelser		594.628	450.548
Leasingforpligtelser		3.636.763	3.306.037
Langfristet gæld	5	3.636.763	3.306.037
Kreditinstitutter		6.137.792	4.220.504
Leasingforpligtelser	5	827.794	658.723
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.134.625	1.525.150
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.979.922	2.457.480
Selskabsskat		85.916	242.771
Anden gæld		2.118.318	2.789.382
Kortfristet gæld		13.284.367	11.894.010
Gældsforpligtelser		16.921.130	15.200.047
Passiver		25.894.224	23.136.564
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Medarbejderforhold	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		892.497	975.416
Reguleringer	9	2.376.588	2.642.565
Ændring i driftskapital	10	-1.331.571	2.009.902
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.937.514	5.627.883
Renteindbetalinger og lignende		1	11.122
Renteudbetalinger og lignende		-593.754	-655.047
Pengestrømme fra ordinær drift		1.343.761	4.983.958
Betalt selskabsskat		-242.771	-357.225
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.100.990	4.626.733
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.886.417	-2.270.275
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-174.999	-2.279.866
Salg af materielle anlægsaktiver		25.000	17.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.036.416	-4.532.641
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-900.203	-317.272
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-477.702	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.400.000	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	593.339
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		22.095	276.067
Ændring i likvider		-1.913.331	370.159
Likvider 1. januar		-4.150.396	-4.520.555
Likvider 31. december		-6.063.727	-4.150.396
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		74.065	70.108
Kassekredit		-6.137.792	-4.220.504
Likvider 31. december		-6.063.727	-4.150.396

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
1 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	85.916	242.771
Årets udskudte skat	144.080	-31.690
	229.996	211.081
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	263.786	290.692
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	1.921	6.018
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	-9.831	-61.438
Regulering vedr. 115% afskrivninger på driftsmidler	-24.735	-24.191
Salg af aktiv, ikke aktiveret	-1.145	0
	229.996	211.081
2 Materielle anlægsaktiver		
	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	27.887.183	5.037.489
Tilgang i årets løb	1.613.296	1.273.121
Afgang i årets løb	-61.030	0
Kostpris 31. december	29.439.449	6.310.610
Af- og nedskrivninger 1. januar	21.720.599	3.661.352
Årets afskrivninger	1.224.859	352.838
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-61.030	0
Af- og nedskrivninger 31. december	22.884.428	4.014.190
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.555.021	2.296.420
Afskrives over	5-10 år	3-10 år
Heraf finansielle leasingaktiver	5.012.499	240.040

Noter til årsregnskabet

3 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	520.000	6.965.969	7.485.969
Årets resultat	0	892.497	892.497
Egenkapital 31. december	520.000	7.858.466	8.378.466

Selskabskapitalen består af 520 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

4 Hensættelse til udskudt skat

	2015 DKK	2014 DKK
Materielle anlægsaktiver	467.302	317.551
Varebeholdninger	127.326	132.997
	594.628	450.548

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

5 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:

	2015 DKK	2014 DKK
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	522.186	725.608
Mellem 1 og 5 år	3.114.577	2.580.429
Langfristet del	3.636.763	3.306.037
Inden for 1 år	827.794	658.723
	4.464.557	3.964.760

Noter til årsregnskabet

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut DKK 6,1 mio. har selskabet udstedt løsørepanterbreve på i alt DKK 3,3 mio., der giver pant i specifikke produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar, med en regnskabsmæssig værdi på DKK 8,9 mio.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut DKK 6,1 mio., er der udstedt pantebrev DKK 2,5 mio. med pant i debitorer, lagre, driftsmateriel og inventar mv.

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 5,3 mio.

Selskabet har afgivet kautionserklæring på TDKK 150 for søsterselskabet.

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Holding ab-Metal, 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

	2015	2014
	DKK	DKK
7 Medarbejderforhold		
Lønninger	18.242.198	18.142.397
Pensioner	1.077.654	1.234.467
Andre omkostninger til social sikring	85.984	52.559
Andre personaleomkostninger	226.652	192.797
	19.632.488	19.622.220
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	14.504.619	14.565.306
Administrationsomkostninger	5.127.869	5.056.914
	19.632.488	19.622.220
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	46	47

8 Nærtstående parter og ejerforhold

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Holding ab-Metal, Thisted ApS.

	2015	2014
	DKK	DKK
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1	-10.994
Finansielle omkostninger	593.771	655.047
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.552.822	1.787.431
Skat af årets resultat	229.996	211.081
	2.376.588	2.642.565

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.173.069	62.805
Ændring i tilgodehavender	-96.914	1.623.890
Ændring i leverandører m.v.	-61.588	323.207
	<u>-1.331.571</u>	<u>2.009.902</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for ab Metal A/S for 2015 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 2015 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 (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, 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 leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

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

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.

Administrationsomkostninger

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

Regnskabspraksis

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 sambeskattningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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.

Tilgodehavender

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

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.

Regnskabspraksis

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 rentekomkostning over låneperioden.

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

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 eksklusiv 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.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$