

Salling Plast A/S

Idrætsvej 22

9681 Ranum

CVR-nr. 69976417

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.05.2019

Dirigent

Navn: Mogens Stentebjerg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	8
Balance pr. 31.12.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2018	11
Pengestrømsopgørelse for 2018	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Salling Plast A/S
Idrætsvej 22
9681 Ranum

CVR-nr.: 69976417
Hjemsted: Vesthimmerlands
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Geert Winther Skovsgaard
Morten Holm
Thomas Holm Jensen
Jesper Brøchner Thing

Direktion

Mogens Stentebjerg

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Salling Plast 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ranum, den 03.05.2019

Direktion

Mogens Stentebjerg

Bestyrelse

Geert Winther Skovsgaard

Morten Holm

Thomas Holm Jensen

Jesper Brøchner Thing

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Salling Plast A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Salling Plast A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 03.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Andersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	43.422	37.032	39.847	48.597	33.174
Driftsresultat	12	(6.444)	(4.928)	2.699	(6.557)
Resultat af finansielle poster	(1.834)	(1.031)	(1.532)	(1.120)	(1.269)
Årets resultat	(1.822)	(7.475)	(5.510)	1.083	(6.093)
Samlede aktiver	67.302	73.759	73.094	73.238	72.894
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.935	400	687	3.504	7.421
Egenkapital	19.571	21.393	28.868	25.378	24.295
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.328	(6.853)	(7.607)	3.245	(2.428)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.528)	(680)	(1.376)	(3.759)	(7.421)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.606)	1.792	7.740	(1.399)	5.216
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(8,9)	(29,7)	(20,3)	4,4	(22,3)
Soliditetsgrad (%)	29,1	29,0	39,5	34,7	33,3

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

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.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive industri- og handelsvirksomhed, herunder via eks- og import, samt særligt at drive produktion af plastrør mv. og andet dermed efter bestyrelsens skøn beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2018 gennemført første del af en turnaround proces og arbejdet aktivt for at udvikle nye kundesegmenter. Året har været præget af denne proces og de mange ekstraordinære omkostninger dette har medført, hvilket har resulteret i et resultat, som ledelsen anser for at være utilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke identificeret usikkerheder vedrørende indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke identificeret usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at de gennemførte tiltag i 2018 kombineret med nye tiltag i 2019 vil føre til et positivt resultat i 2019 i intervallet 1-2 mio.kr.

Miljømæssige forhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne som følge af selskabets drift.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		43.421.721	37.032.115
Personaleomkostninger	1	(39.945.540)	(39.257.674)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.464.291)</u>	<u>(4.218.311)</u>
Driftsresultat		11.890	(6.443.870)
Andre finansielle indtægter	3	578.603	774.315
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(2.412.184)</u>	<u>(1.805.128)</u>
Årets resultat	5	<u>(1.821.691)</u>	<u>(7.474.683)</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		643.193	915.461
Immaterielle anlægsaktiver	6	643.193	915.461
Grunde og bygninger		18.621.218	20.134.155
Produktionsanlæg og maskiner		4.838.424	4.989.888
Materielle anlægsaktiver	7	23.459.642	25.124.043
Anlægsaktiver		24.102.835	26.039.504
Råvarer og hjælpematerialer		13.672.742	19.956.019
Fremstillede varer og handelsvarer		4.583.703	6.257.341
Varebeholdninger		18.256.445	26.213.360
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.810.374	9.391.695
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.094.256	11.715.496
Andre tilgodehavender		227.202	132.903
Periodeafgrænsningsposter	8	228.568	139.158
Tilgodehavender		23.360.400	21.379.252
Likvide beholdninger		1.582.116	127.271
Omsætningsaktiver		43.198.961	47.719.883
Aktiver		67.301.796	73.759.387

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.550.000	1.550.000
Overført overskud eller underskud		<u>18.021.450</u>	<u>19.843.141</u>
Egenkapital		<u>19.571.450</u>	<u>21.393.141</u>
Gæld til realkreditinstitutter		12.075.559	13.413.953
Bankgæld		600.000	1.840.000
Finansielle leasingforpligtelser		<u>834.729</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>13.510.288</u>	<u>15.253.953</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	2.704.685	2.567.498
Bankgæld		15.151.472	14.890.947
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.562.074	5.773.333
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.481.794	1.993.031
Anden gæld		7.320.033	11.872.525
Periodeafgrænsningsposter	10	<u>0</u>	<u>14.959</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>34.220.058</u>	<u>37.112.293</u>
Gældsforpligtelser		<u>47.730.346</u>	<u>52.366.246</u>
Passiver		<u>67.301.796</u>	<u>73.759.387</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	1.550.000	19.843.141	21.393.141
Årets resultat	0	(1.821.691)	(1.821.691)
Egenkapital ultimo	1.550.000	18.021.450	19.571.450

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		11.890	(6.443.869)
Af- og nedskrivninger		3.464.291	4.218.311
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>2.750.753</u>	<u>(3.063.432)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.226.934	(5.288.990)
Modtagne finansielle indtægter		59.667	240.728
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.958.181)</u>	<u>(1.805.128)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		4.328.420	(6.853.390)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(282.142)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.934.510)	(399.632)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>406.888</u>	<u>1.326</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.527.622)	(680.448)
Optagelse af lån		947.000	3.080.000
Afdrag på lån mv.		<u>(2.553.478)</u>	<u>(1.287.871)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.606.478)	1.792.129
Ændring i likvider		1.194.320	(5.741.709)
Likvider primo		<u>(14.763.676)</u>	<u>(9.021.967)</u>
Likvider ultimo		(13.569.356)	(14.763.676)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.582.116	127.271
Kortfristet gæld til banker		<u>(15.151.472)</u>	<u>(14.890.947)</u>
Likvider ultimo		(13.569.356)	(14.763.676)

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	33.863.417	33.499.791
Pensioner	2.755.256	2.701.481
Andre omkostninger til social sikring	2.486.605	2.176.915
Andre personaleomkostninger	840.262	879.487
	39.945.540	39.257.674
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	93	87
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018	2017
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.637.908	1.407.649
	1.637.908	1.407.649
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	272.268	229.033
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.433.985	3.900.563
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(241.962)	88.715
	3.464.291	4.218.311
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	454.003	228.452
Renteindtægter i øvrigt	2.931	6.401
Valutakursreguleringer	121.669	539.462
	578.603	774.315

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	79.410	7.116
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	120.000	40.000
Renteomkostninger i øvrigt	2.212.774	1.758.012
	2.412.184	1.805.128
	2018	2017
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(1.821.691)	(7.474.683)
	(1.821.691)	(7.474.683)
		Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.718.000
Kostpris ultimo		1.718.000
Af- og nedskrivninger primo		(802.539)
Årets afskrivninger		(272.268)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.074.807)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		643.193

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	45.666.015	25.490.311
Tilgange	47.060	1.887.450
Afgange	<u>(397.131)</u>	<u>(1.247.777)</u>
Kostpris ultimo	<u>45.315.944</u>	<u>26.129.984</u>
Af- og nedskrivninger primo	(25.531.860)	(20.500.423)
Årets afskrivninger	(1.495.131)	(1.938.854)
Tilbageførsel ved afgang	<u>332.265</u>	<u>1.147.717</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(26.694.726)</u>	<u>(21.291.560)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>18.621.218</u>	<u>4.838.424</u>

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter i året betalte omkostninger vedrørende kommende år.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.352.414	1.327.498	12.075.559	6.886.221
Bankgæld	1.240.000	1.240.000	600.000	0
Finansielle leasingforpligtelser	112.271	0	834.729	366.296
	<u>2.704.685</u>	<u>2.567.498</u>	<u>13.510.288</u>	<u>7.252.517</u>

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter i året leverede varer eller tjenesteydelser der betales i kommende år.

Noter

	2018	2017
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	7.956.915	461.793
Ændring i tilgodehavender	(2.325.328)	(2.057.671)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(2.880.834)</u>	<u>(1.467.554)</u>
	<u>2.750.753</u>	<u>(3.063.432)</u>

	2018	2017
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>1.584.877</u>	<u>699.743</u>

13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med MHJ Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært 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 administrationsselskabets årsregnskab.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 18.621 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 3.000 t.kr., nom. 1.900 t.kr., nom. 2.600 t.kr., nom. 500 t.kr. i grunde og bygninger. Den samlede bankgæld udgør pr. 31.12.2018 i alt 15.151 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant nom. 18.700 t.kr. i følgende aktiver:

- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser
- Varebeholdninger
- Immaterielle anlægsaktiver
- Produktionsanlæg og maskiner

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 33.548 t.kr.

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

SL Finans. Ranum A/S, Idrætsvej 22, 9681 Ranum ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Noter

16. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
MHJ Holding ApS, Risagervej 5, 7323 Give.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
SL Finans. Ranum A/S, Idrætsvej 22, 9681 Ranum.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på

Anvendt regnskabspraksis

anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere samt udgift til indlejede vikarer.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt gevinst ved transaktioner i fremmed valuta.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftale-perioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis 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.

Nettorealisationsværdi 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.

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.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.