

Kailow Graphic A/S

Floras Allé 11, 2720 Vanløse
CVR-nr. 88 88 57 16

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 04.03.21

Mogens Kailow
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 26

Selskabet

Kailow Graphic A/S
Floras Allé 11
2720 Vanløse
Telefon: 38 76 02 00
Hjemsted: København
CVR-nr.: 88 88 57 16
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Henrik Kailow

Bestyrelse

Direktør Jørgen Kailow
Lars Kailow
Mogens Kailow
Preben Bang Mikkelsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Kailow Graphic A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vanløse, den 24. februar 2021

Direktionen

Henrik Kailow
Direktør

Bestyrelsen

Jørgen Kailow
Direktør

Lars Kailow

Mogens Kailow

Preben Bang Mikkelsen

Til kapitalejeren i Kailow Graphic A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Kailow Graphic A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 24. februar 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Hakon Rønn Jensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne23419

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	24.651	30.671	31.781	34.828	34.094
Indeks	72	90	93	102	100
Resultat af primær drift	173	1.338	-893	2.078	1.640
Indeks	11	82	-54	127	100
Finansielle poster i alt	-125	-115	-70	-67	-16
Indeks	781	719	438	419	100
Årets resultat	27	938	-776	1.538	1.241
Indeks	2	76	-63	124	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	20.481	22.168	22.115	25.365	24.768
Indeks	83	90	89	102	100
Egenkapital	9.519	9.492	9.055	11.331	12.293
Indeks	77	77	74	92	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	5.556	-1.828	2.670	2.955	4.000
Investeringer	140	28	-3.409	-1.124	-3.421
Finansiering	-437	-933	2.497	-2.500	-4.000
Årets pengestrømme	5.259	-2.733	1.758	-669	-3.421

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	0%	10%	-8%	13%	9%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	46%	43%	41%	45%	50%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	49	57	62	60	63

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er grafisk virksomhed, og det er selskabets målsætning at være blandt de førende virksomheder i branchen.

I Kailow Gruppen er Kailow Graphic det klassiske trykkeri, hvor faglig viden og stort engagement for den enkelte opgave er i højsædet. Vi arbejder målrettet med klima samfundsansvar miljø og arbejdsmiljø. Kailow er certificeret under alle relevante internationale standarder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 26.750 mod DKK 937.629 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 9.519.200.

Resultatforventningen for 2020 var et tilfredsstillende resultat baseret på gennemførte besparelser, hvilket er opnået.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et tilfredsstillende resultat for 2021. Dette baseret på en fortsat stram styring af omkostningerne.

Videnressourcer

Selskabets ledelse og ansatte besidder en omfattende viden om den grafiske branche, en viden som løbende vedligeholdes gennem deltagelse i eksterne kurser og organisationens arbejde.

Eksternt miljø

Selskabet er miljø- og arbejdsmiljøcertificeret og har licens til at producere med FSC- og svanemærker.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2020 DKK	2019 DKK
	Bruttofortjeneste	24.650.760	30.671.307
2	Personaleomkostninger	-23.107.697	-27.606.905
	Resultat før af- og nedskrivninger	1.543.063	3.064.402
3	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.370.274	-1.726.388
	Resultat før finansielle poster	172.789	1.338.014
	Finansielle indtægter	826	1.150
	Finansielle omkostninger	-125.973	-116.085
	Resultat før skat	47.642	1.223.079
4	Skat af årets resultat	-20.892	-285.450
	Årets resultat	26.750	937.629
5	Resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
Note			
	Produktionsanlæg og maskiner	4.972.078	6.260.356
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	186.780	408.776
6	Materielle anlægsaktiver i alt	5.158.858	6.669.132
	Anlægsaktiver i alt	5.158.858	6.669.132
	Råvarer og hjælpematerialer	881.000	1.351.000
	Varebeholdninger i alt	881.000	1.351.000
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.700.012	5.665.358
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.869.770	6.083.180
	Andre tilgodehavender	1.681.488	1.183.393
7	Periodeafgrænsningsposter	259.360	179.139
	Tilgodehavender i alt	8.510.630	13.111.070
	Likvide beholdninger	5.930.081	1.036.654
	Omsætningsaktiver i alt	15.321.711	15.498.724
	Aktiver i alt	20.480.569	22.167.856

		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
8	Selskabskapital	525.000	525.000
	Overført resultat	8.994.200	8.967.450
	Egenkapital i alt	9.519.200	9.492.450
9	Hensættelser til udskudt skat	136.000	238.000
	Hensatte forpligtelser i alt	136.000	238.000
10	Leasingforpligtelser	2.687.108	3.127.590
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.687.108	3.127.590
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	440.482	436.581
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	365.699
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.028.492	753.455
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.335.836	3.460.689
	Gæld til tilknyttede virksomheder	549.287	485.115
	Selskabsskat	122.892	421.335
	Anden gæld	4.661.272	3.386.942
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	8.138.261	9.309.816
	Gældsforpligtelser i alt	10.825.369	12.437.406
	Passiver i alt	20.480.569	22.167.856
11	Eventualforpligtelser		
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13	Nærtstående parter		

Egenkapitaloppgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitaloppgørelse for 01.01.20 - 31.12.20			
Saldo pr. 01.01.20	525.000	8.967.450	0
Forslag til resultatdisponering	0	26.750	0
Saldo pr. 31.12.20	525.000	8.994.200	0

Pengestrømsopgørelse

Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	26.750	937.629
14 Reguleringer	1.516.313	2.126.773
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	470.000	450.000
Tilgodehavender	4.600.440	-4.624.043
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.124.853	504.635
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.613.539	-1.122.954
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.102.189	-1.727.960
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	826	1.150
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-125.973	-116.085
Betalt selskabsskat	-421.335	14.885
Pengestrømme fra driften	5.555.707	-1.828.010
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-37.845
Salg af materielle anlægsaktiver	140.000	65.500
Pengestrømme fra investeringer	140.000	27.655
Betalt udbytte	0	-500.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-436.581	-432.714
Pengestrømme fra finansiering	-436.581	-932.714
Årets samlede pengestrømme	5.259.126	-2.733.069
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.036.654	3.404.024
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-365.699	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	5.930.081	670.955
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.930.081	1.036.654
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-365.699
I alt	5.930.081	670.955

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2020 DKK	2019 DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	1.677.627	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	22.001.577	25.751.011
Pensioner	1.503.735	1.796.495
Andre omkostninger til social sikring	-397.615	59.399
I alt	23.107.697	27.606.905
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	49	57

3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.370.274	1.726.388
---	-----------	-----------

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	122.892	406.450
Årets regulering af udskudt skat	-102.000	-121.000
I alt	20.892	285.450

2020	2019
DKK	DKK

5. Resultatdisponering

Overført resultat	26.750	937.629
-------------------	--------	---------

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.20	30.924.310	4.375.741
Afgang i året	0	-665.000
Kostpris pr. 31.12.20	30.924.310	3.710.741
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-24.663.954	-3.966.965
Afskrivninger i året	-1.288.278	-221.996
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	665.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-25.952.232	-3.523.961
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	4.972.078	186.780
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	3.271.325	0

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte abonnementer	259.360	179.139
I alt	259.360	179.139

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	5.250	525.000

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	238.000	359.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-102.000	-121.000
Udskudt skat pr. 31.12.20	136.000	238.000

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Leasingforpligtelser	440.482	1.000.000	3.127.590	3.564.171
I alt	440.482	1.000.000	3.127.590	3.564.171

11. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 57 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 39 og en restforpligtelse på t.DKK 1.000, i alt t.DKK 3.223. Forpligtelsen er indregnet i balancen.

Selskabet har indgået lejekontrakter med 3 måneders opsigelse, i alt t.DKK 888.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvær.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt løsøre pantebreve på i alt t.DKK 34.000, der giver pant øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 692. Løsøre pantebreve er deponeret til sikkerhed for kreditinstitutter.

13. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Kailow Gruppen A/S, København.

	2020	2019
	DKK	DKK

14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.370.274	1.726.388
Finansielle indtægter	-826	-1.150
Finansielle omkostninger	125.973	116.085
Skat af årets resultat	20.892	285.450
I alt	1.516.313	2.126.773

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgø-

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

relsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Produktionsanlæg og maskiner	3-12	5
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regn-

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.