
Moland Byggevarer A/S

Strandvejen 16, 7800 Skive

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 12 48 54 84

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/5 2018

Christian T. Østergaard
Dirigent



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

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Moland Byggevarer 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.

Skive, den 22. maj 2018

Direktion

Carsten Rønberg

Bestyrelse

Christian T. Østergaard
formand

Klaus Pedersen

Erik Bach

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Moland Byggevarer 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 Moland Byggevarer A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 22. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

Selskabsoplysninger

Selskabet

Moland Byggevarer A/S
Strandvejen 16
7800 Skive

Telefon: 96 14 50 00

Telefax: 96 14 50 99

E-mail: moland@moland-danmark.dk

Hjemmeside: www.moland-danmark.dk

CVR-nr.: 12 48 54 84

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Skive

Bestyrelse

Christian T. Østergaard, formand
Klaus Pedersen
Erik Bach

Direktion

Carsten Rønberg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Advokat

Advokathuset Funch & Nielsen
Reservevej 83
7800 Skive

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Søndergade 6
7800 Skive

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	40.123	26.741	25.919	30.312	29.449
Resultat før finansielle poster	11.331	5.212	1.000	6.686	7.101
Resultat af finansielle poster	-110	-963	-779	-210	244
Årets resultat	8.647	3.239	79	4.865	5.347
Balance					
Balancesum	101.783	97.795	98.957	86.052	88.189
Egenkapital	38.981	26.696	23.457	27.378	27.417
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	14.326	-10.693	11.181	12.489	7.151
- investeringsaktivitet	-1.725	-713	-894	-4.995	-226
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.866	-1.441	-1.953	-5.995	-727
- finansieringsaktivitet	607	14.790	-34.640	-2.234	-11.661
Årets forskydning i likvider	13.208	3.384	-24.353	5.260	-4.736
Antal medarbejdere	41	38	39	37	33
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	11,1%	5,3%	1,0%	7,8%	8,1%
Soliditetsgrad	38,3%	27,3%	23,7%	31,8%	31,1%
Forrentning af egenkapital	26,3%	12,9%	0,3%	17,8%	19,6%

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

Med virkning fra 1. januar 2017 er selskabet fusioneret med HBC A/S.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabet sælger bygningsartikler på det danske marked og til eksport.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på TDKK 8.647, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på TDKK 38.981.

Årets resultat er tilfredsstillende.

Med virkning fra 1. januar 2017 er selskabet fusioneret med søsterselskabet HBC A/S med Moland Byggevarer A/S som fortsættende selskab.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

Indkøb i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutvikling for udenlandske valutaer.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes i det kommende regnskabsår et uændret aktivitetsniveau og resultat.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke formelle nedskrevne politikker for et generelt samfundsansvar. Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af selskabets forretningsstrategier samt ved udførelse af selskabets aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Inden for områderne arbejdsmiljø og påvirkning af det eksterne miljø har ledelsen særlig fokus på en ansvarlig forretningsdrift, således at selskabet fremstår som en positiv medspiller i det omgivende samfund.

Selskabet har FSC-certificering, og PEFC-certificering.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

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 TDKK	2016 TDKK
Bruttofortjeneste		40.123	26.741
Distributionsomkostninger	1	-24.626	-17.570
Administrationsomkostninger	1	-4.166	-3.959
Resultat af ordinær primær drift		11.331	5.212
Finansielle indtægter	2	707	528
Finansielle omkostninger	3	-817	-1.491
Resultat før skat		11.221	4.249
Skat af årets resultat	4	-2.574	-1.010
Årets resultat		8.647	3.239

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Grunde og bygninger		15.142	17.274
Produktionsanlæg og maskiner		148	222
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.111	2.087
Materielle anlægsaktiver	5	18.401	19.583
Andre tilgodehavender		51	50
Finansielle anlægsaktiver	6	51	50
Anlægsaktiver		18.452	19.633
Varebeholdninger	7	57.120	54.821
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.028	9.932
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.182	9.887
Andre tilgodehavender		610	2.395
Udskudt skatteaktiv	10	1.156	886
Periodeafgrænsningsposter	8	135	35
Tilgodehavender		26.111	23.135
Likvide beholdninger		100	206
Omsætningsaktiver		83.331	78.162
Aktiver		101.783	97.795

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital		1.100	1.000
Overført resultat		30.381	25.696
Foreslået udbytte for regnskabsåret		7.500	0
Egenkapital		38.981	26.696
Gæld til realkreditinstitutter		17.120	18.460
Langfristet gæld	11	17.120	18.460
Gæld til realkreditinstitutter	11	1.340	1.316
Kreditinstitutter		5.383	18.697
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.415	18.812
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.892	5.446
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.229	3.824
Anden gæld		5.423	4.544
Kortfristet gæld		45.682	52.639
Gældsforpligtelser		62.802	71.099
Passiver		101.783	97.795
Resultatdisponering	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året TDKK	I alt TDKK
2017				
Egenkapital 1. januar	1.000	25.696	0	26.696
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægningsmetoden	100	3.538	0	3.638
Korrigeret egenkapital 1. januar	1.100	29.234	0	30.334
Årets resultat	0	1.147	7.500	8.647
Egenkapital 31. december	1.100	30.381	7.500	38.981
2016				
Egenkapital 1. januar	1.000	22.457	0	23.457
Årets resultat	0	3.239	0	3.239
Egenkapital 31. december	1.000	25.696	0	26.696

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Årets resultat		8.647	3.239
Reguleringer	12	5.696	4.764
Ændring i driftskapital	13	2.880	-16.972
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		17.223	-8.969
Renteindbetalinger og lignende		707	528
Renteudbetalinger og lignende		-818	-1.490
Pengestrømme fra ordinær drift		17.112	-9.931
Betalt selskabsskat		-2.786	-762
Pengestrømme fra driftsaktivitet		14.326	-10.693
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.866	-1.441
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1	-7
Salg af materielle anlægsaktiver		142	735
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.725	-713
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.317	-1.292
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		1	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.554	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	16.082
Andre reguleringer		3.477	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		607	14.790
Ændring i likvider		13.208	3.384
Likvider 1. januar		-18.491	-21.875
Likvider 31. december		-5.283	-18.491
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		100	206
Kassekredit		-5.383	-18.697
Likvider 31. december		-5.283	-18.491

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	TDKK	TDKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	18.457	16.125
Pensioner	1.328	1.283
Andre omkostninger til social sikring	354	323
Andre personaleomkostninger	394	184
	20.533	17.915
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Distributionsomkostninger	18.420	15.716
Administrationsomkostninger	2.113	2.199
	20.533	17.915
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.401	2.178
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	41	38
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	422	527
Andre finansielle indtægter	6	1
Valutakursgevinster	279	0
	707	528
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	85
Andre finansielle omkostninger	817	1.120
Valutakurstab	0	286
	817	1.491

Noter til årsregnskabet

	2017 TDKK	2016 TDKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.786	762
Årets udskudte skat	-212	248
	2.574	1.010

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger TDKK	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. januar	42.645	3.498	4.435
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	260
Tilgang i årets løb	0	0	1.866
Afgang i årets løb	0	0	-510
Kostpris 31. december	42.645	3.498	6.051
Af- og nedskrivninger 1. januar	25.372	3.276	2.349
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	152
Årets afskrivninger	2.131	74	898
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-459
Af- og nedskrivninger 31. december	27.503	3.350	2.940
Regnskabsmæssig værdi 31. december	15.142	148	3.111
Afskrives over	20 år	5 år	3-5 år

	2017 TDKK	2016 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Distributionsomkostninger	3.103	2.937
	3.103	2.937

Noter til årsregnskabet

6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehavender TDKK
Kostpris 1. januar	50
Tilgang i årets løb	1
Kostpris 31. december	51
Regnskabsmæssig værdi 31. december	51

7 Varebeholdninger

	2017 TDKK	2016 TDKK
Færdigvarer og handelsvarer	57.120	54.821
	57.120	54.821

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

9 Resultatdisponering

	2017 TDKK	2016 TDKK
Foreslået udbytte	7.500	0
Overført resultat	1.147	3.239
	8.647	3.239

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	TDKK	TDKK
10 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	886	1.134
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	212	-248
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	58	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	1.156	886

Det indregnede skatteaktiv består af forskydninger mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Skatteaktivet forventes udlignet over tid og er derfor indregnet til fuld værdi.

11 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
	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	11.514	12.954
Mellem 1 og 5 år	5.606	5.506
Langfristet del	17.120	18.460
Inden for 1 år	1.340	1.316
	18.460	19.776

12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-707	-528
Finansielle omkostninger	817	1.491
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	3.012	2.791
Skat af årets resultat	2.574	1.010
	5.696	4.764

Noter til årsregnskabet

	2017 TDKK	2016 TDKK
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.299	-10.128
Ændring i tilgodehavender	-2.705	-6.187
Ændring i leverandører m.v.	7.884	-657
	<u>2.880</u>	<u>-16.972</u>

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	15.142	17.274
---	--------	--------

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	<u>0</u>	<u>142</u>
	<u>0</u>	<u>142</u>

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for CØ Skive Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist for opfyldelse af, hvad søsterselskaberne Moland Byggvaror AB, Moland AS og Wimex ApS måtte blive pengeinstitut skyldig.

Noter til årsregnskabet

15 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Moland Holding ApS
Christian T. Østergaard
CØ Skive Holding ApS

Hovedaktionær
Hovedanpartshaver i CØ Skive Holding ApS
Hovedanpartshaver i Moland Holding ApS

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

CØ Skive Holding ApS

Skive

Moland Holding ApS

Skive

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Moland Byggevarer A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i TDKK.

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.

Leasing

Alle 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

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.

Bruttofortjeneste

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

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.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernvirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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:

Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 50.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

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 omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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 inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, 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	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$