
Moland Byggevarer A/S

Strandvejen 16, 7800 Skive

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 12 48 54 84

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6 /4 2017

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

Noter, regnskabspraksis 20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 6. april 2017

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Moland Byggevarer A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 6. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

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:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	27.000	25.919	30.312	29.449	26.742
Resultat før finansielle poster	5.471	1.000	6.686	7.101	5.869
Resultat af finansielle poster	-1.222	-779	-210	244	-236
Årets resultat	3.239	79	4.865	5.347	4.164
Balance					
Balancesum	97.795	98.957	86.052	88.189	87.503
Egenkapital	26.696	23.457	27.378	27.417	27.166
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-10.693	11.181	12.489	7.151	-8.489
- investeringsaktivitet	-713	-894	-4.995	-226	-1.882
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.441	-1.953	-5.995	-727	-2.804
- finansieringsaktivitet	14.790	-34.640	-2.234	-11.661	8.710
Årets forskydning i likvider	3.384	-24.353	5.260	-4.736	-1.661
Antal medarbejdere	38	39	37	33	32
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,6%	1,0%	7,8%	8,1%	6,7%
Soliditetsgrad	27,3%	23,7%	31,8%	31,1%	31,0%
Forrentning af egenkapital	12,9%	0,3%	17,8%	19,6%	13,8%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet sælger bygningsartikler på det danske marked og til eksport.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 3.239, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 26.696.

Årets resultat er væsentligt forbedret i forhold til 2015, men er stadig ikke på et tilfredsstillende niveau.

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 stigende 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.

Indenfor 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.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Bruttofortjeneste		27.000	25.919
Distributionsomkostninger	1	-17.570	-21.015
Administrationsomkostninger	1	-3.959	-3.904
Resultat af ordinær primær drift		5.471	1.000
Finansielle indtægter	2	2.309	2.549
Finansielle omkostninger	3	-3.531	-3.328
Resultat før skat		4.249	221
Skat af årets resultat	4	-1.010	-142
Årets resultat		3.239	79

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		3.239	79
		3.239	79

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Grunde og bygninger		17.274	19.405
Produktionsanlæg og maskiner		222	296
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.087	1.967
Materielle anlægsaktiver	5	19.583	21.668
Deposita		50	43
Finansielle anlægsaktiver	6	50	43
Anlægsaktiver		19.633	21.711
Varebeholdninger	7	54.821	44.695
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.932	6.122
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.887	25.118
Andre tilgodehavender		2.395	18
Udskudt skatteaktiv	9	886	1.134
Periodeafgrænsningsposter	8	35	35
Tilgodehavender		23.135	32.427
Likvide beholdninger		206	124
Omsætningsaktiver		78.162	77.246
Aktiver		97.795	98.957

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000
Overført resultat		25.696	22.457
Egenkapital		26.696	23.457
Gæld til realkreditinstitutter		18.460	19.777
Langfristet gæld	10	18.460	19.777
Gæld til realkreditinstitutter	10	1.316	1.293
Kreditinstitutter		18.697	21.999
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.812	17.904
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.446	4.595
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.824	4.606
Anden gæld		4.544	5.326
Kortfristet gæld		52.639	55.723
Gældsforpligtelser		71.099	75.500
Passiver		97.795	98.957
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året TDKK	I alt TDKK
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
2015				
Egenkapital 1. januar	1.000	22.378	4.000	27.378
Betalt ordinært udbytte	0	0	-4.000	-4.000
Årets resultat	0	79	0	79
Egenkapital 31. december	1.000	22.457	0	23.457

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		3.239	79
Reguleringer	11	5.023	3.445
Ændring i driftskapital	12	-16.972	9.202
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-8.710	12.726
Renteindbetalinger og lignende		2.309	2.549
Renteudbetalinger og lignende		-3.530	-3.333
Pengestrømme fra ordinær drift		-9.931	11.942
Betalt selskabsskat		-762	-761
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-10.693	11.181
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.441	-1.953
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-7	0
Salg af materielle anlægsaktiver		735	1.059
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-713	-894
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.292	-19.875
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-29.410
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	18.645
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		16.082	0
Betalt udbytte		0	-4.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		14.790	-34.640
Ændring i likvider		3.384	-24.353
Likvider 1. januar		-21.875	2.478
Likvider 31. december		-18.491	-21.875
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		206	124
Kassekredit		-18.697	-21.999
Likvider 31. december		-18.491	-21.875

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	16.125	18.902
Pensioner	1.283	1.163
Andre omkostninger til social sikring	323	343
Andre personaleomkostninger	184	340
	17.915	20.748
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Distributionsomkostninger	15.716	18.419
Administrationsomkostninger	2.199	2.329
	17.915	20.748
Heraf udgør vederlag til direktion	2.162	2.961
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	38	39
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	527	512
Andre finansielle indtægter	1.782	1.953
Valutakursgevinster	0	84
	2.309	2.549
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	85	178
Andre finansielle omkostninger	3.160	3.150
Valutakurstab	286	0
	3.531	3.328

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	762	761
Årets udskudte skat	248	-619
	1.010	142

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	4.374
Tilgang i årets løb	0	0	1.441
Afgang i årets løb	0	0	-1.380
Kostpris 31. december	42.645	3.498	4.435
Af- og nedskrivninger 1. januar	23.240	3.202	2.408
Årets afskrivninger	2.131	74	732
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-792
Af- og nedskrivninger 31. december	25.371	3.276	2.348
Regnskabsmæssig værdi 31. december	17.274	222	2.087
Afskrives over	20 år	5 år	3-5 år

	2016 TDKK	2015 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Distributionsomkostninger	2.937	2.825
	2.937	2.825

Noter til årsregnskabet

6 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita TDKK
Kostpris 1. januar	43
Tilgang i årets løb	7
Kostpris 31. december	50
Regnskabsmæssig værdi 31. december	50

7 Varebeholdninger

	2016 TDKK	2015 TDKK
Færdigvarer og handelsvarer	54.821	44.695
	54.821	44.695

8 Periodeafgrænsningsposter

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

9 Udskudt skatteaktiv

	2016 TDKK	2015 TDKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar	1.134	515
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-248	619
Udskudt skatteaktiv 31. december	886	1.134

Noter til årsregnskabet

10 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:

	2016 TDKK	2015 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	12.954	14.368
Mellem 1 og 5 år	5.506	5.409
Langfristet del	18.460	19.777
Inden for 1 år	1.316	1.293
	19.776	21.070

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-2.309	-2.549
Finansielle omkostninger	3.531	3.328
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.791	2.524
Skat af årets resultat	1.010	142
	5.023	3.445

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-10.128	6.778
Ændring i tilgodehavender	-6.187	-256
Ændring i leverandører m.v.	-657	2.680
	-16.972	9.202

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	TDKK	TDKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	17.274	19.405
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	142	353
Mellem 1 og 5 år	0	140
	<u>142</u>	<u>493</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 Molan AB, Moland AS, HBC A/S og Wimex ApS måtte blive pengeinstitut skyldig.

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Moland Holding ApS
CØ Skive Holding ApS
Christian T. Østergaard

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

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Moland Byggevarer A/S for 2016 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 2016 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, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

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

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

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, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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 dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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,

Noter, regnskabspraksis

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:

Øvrige 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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter, regnskabspraksis

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Noter, regnskabspraksis

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