
LINDBERG A/S

Bjarkesvej 30, 8230 Åbyhøj

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 12 94 00 33

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2016

Carsten Lorentzen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for LINDBERG A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 30. maj 2016

Direktion

Henrik Lindberg

Bestyrelse

Carsten Lorentzen
formand

Poul-Jørn Lindberg

Hanne Lindberg

Henrik Lindberg

Pernille Lindberg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i LINDBERG A/S

Påtegning på årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 30. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Kragh

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

LINDBERG A/S
Bjarkesvej 30
8230 Åbyhøj
Hjemmeside: www.lindberg.com

CVR-nr.: 12 94 00 33
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Aarhus

Bestyrelse

Carsten Lorentzen, formand
Poul-Jørn Lindberg
Hanne Lindberg
Henrik Lindberg
Pernille Lindberg

Direktion

Henrik Lindberg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Koncernregnskab

Selskabet indgår i regnskabet for moderselskabet PAM Holding A/S, Aarhus, CVR-nr. 27 24 99 06.

Regnskabet for PAM Holding A/S kan rekvireres på følgende adresse:

Erhvervsstyrelsen
Dahlerups Pakhus
Langelinie Allé 17
2100 København Ø

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	510.105	410.511	384.268	345.791	352.722
Bruttofortjeneste	214.194	174.765	152.714	143.139	166.561
Resultat af ordinær primær drift	94.671	64.492	49.147	41.729	62.765
Resultat før finansielle poster	98.319	72.612	56.065	49.714	72.548
Resultat af finansielle poster	-5.941	-7.748	-1.096	-1.871	2.985
Årets resultat	70.505	48.782	40.785	34.796	56.475
Balance					
Balancesum	324.226	353.318	276.543	216.828	201.225
Egenkapital	151.675	113.012	88.957	72.456	83.371
Investering i materielle anlægsaktiver	23.381	13.241	8.544	16.233	4.282
Antal medarbejdere	174	170	165	165	153
Nøgletal i %					
Bruttomargin	42,0%	42,6%	39,7%	41,4%	47,2%
Overskudsgrad	19,3%	17,7%	14,6%	14,4%	20,6%
Afkastningsgrad	30,3%	20,6%	20,3%	22,9%	36,1%
Soliditetsgrad	46,8%	32,0%	32,2%	33,4%	41,4%
Forrentning af egenkapital	53,3%	48,3%	50,5%	44,7%	63,8%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet producerer og sælger maskiner, briller og tilbehør.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 70.504.999, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 151.674.778.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Personale

Både personale og lederskab er værdsatte som vigtige ressourcer, hvor særligt fastholdelse og udvikling af nøglepersoner inden for selskabets kerneområder er vigtigt.

Markedsrisici

Selskabet opererer på et marked, hvor evnen til at levere unikt brille-design er afgørende for at fastholde og udbygge markedspositionen. Der benyttes derfor betydelige ressourcer på at udvikle og markedsføre produkterne.

Endvidere beskytter selskabet sit design og teknologi ved registrering af intellektuelle ejendomsrettigheder verden over. Selskabet overvåger løbende konkurrenters brug af selskabets intellektuelle ejendomsrettigheder, og det er selskabets politik at retsforfølge enhver overtrædelse heraf.

Valutarisici

Selskabets basisvaluta er DKK. Selskabet er eksponeret i forhold til udviklingen af en række udenlandske valutaer, primært USD og EUR.

Risikoen relaterer sig til fremtidige kommercielle betalinger.

Risikoen forsøges så vidt muligt reduceret ved et naturligt match af ind- og udbetalinger i samme valuta.

Global Økonomi

LINDBERG produkter er langvarige forbrugsgoder i den eksklusive ende af prisskalaen, og selskabet er derved påvirket af udviklingen i det private forbrug i Europa, USA og Asien.

Selskabet sælger direkte til kunder og er dermed påvirket af udviklingen i de internationale fragtrater og importafgifter samt eventuelle handelshindringer i de enkelte lande.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici knytter sig til primære finansielle aktiver såsom varedebitorer. Kreditrisici knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier.

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder løbende kreditvurderes, og at der kun anvendes almindeligt anerkendte finansielle samarbejdspartnere.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for 2016.

Samfundsansvar

LINDBERG A/S tager hensyn til menneskerettigheder, sociale forhold, miljø samt bekæmpelse af korruption i forbindelse med beslutninger og holdninger i virksomheden. Selskabet har ingen formaliseret politik på området, men har fokus på at overholde gældende regler og være en ansvarlig virksomhed ved en fornuftig adfærd i dagligdagen. Siden selskabets stiftelse har der været særligt fokus på at anvende hudvenlige materialer, således at brugere af LINDBERG briller undgår allergi eller andre gener som følge af at bære briller.

Koncernen har en defineret ledelsespolitik om at fremme og ansætte ledere af begge køn, så længe koncernens aktiviteter til enhver tid ledes af dem med de bedste kvalifikationer dertil.

Videnressourcer

LINDBERG A/S' vigtigste videnressourcer omfatter følgende:

Evnen til at designe innovative og individuelle briller, som falder i optikernes og forbrugernes smag og gør livet lettere for brillebrugere verden over.

Selskabet har endvidere en stor viden om arbejde i ædle metaller, såsom titanium, guld og platin med henblik på at kunne levere et unikt design på grænsen til det mulige.

Selskabets evne til at levere brillerne til aftalt tid og kvalitet er også et vigtigt område, der løbende er under udvikling.

Endeligt er selskabets evne til at udvikle og fastholde nøglemedarbejdere og salgskonsulenter vigtig.

Alle disse aktiver er af stor betydning for evnen til at fastholde og udbygge den nuværende markedsposition og dermed for den fremtidige værdiskabelse.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 TDKK
Nettoomsætning	1	510.104.532	410.511
Andre driftsindtægter		3.665.727	8.186
Vareforbrug		-182.823.256	-138.106
Andre eksterne omkostninger		-116.753.205	-105.826
Bruttoresultat		214.193.798	174.765
Personaleomkostninger	2	-108.818.906	-95.025
Afskrivninger	3	-7.038.493	-7.062
Andre driftsomkostninger		-17.333	-66
Resultat før finansielle poster		98.319.066	72.612
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		117.463	-10
Finansielle indtægter	4	90.848	107
Finansielle omkostninger	5	-6.149.321	-7.845
Resultat før skat		92.378.056	64.864
Skat af årets resultat	6	-21.873.057	-16.082
Årets resultat		70.504.999	48.782

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	94.000.000	32.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	117.463	-10
Overført resultat	-23.612.464	16.792
	70.504.999	48.782

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 TDKK
Grunde og bygninger		16.250.714	16.289
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		29.229.625	16.796
Indretning af lejede lokaler		2.774.721	2.627
Materielle anlægsaktiver	7	48.255.060	35.712
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	2.779.737	2.505
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.003	11
Andre tilgodehavender		1.309.447	1.309
Finansielle anlægsaktiver		4.101.187	3.825
Anlægsaktiver		52.356.247	39.537
Varebeholdninger	9	180.245.038	165.728
Tilgodehavender fra salg		57.814.357	58.334
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		25.889	82
Andre tilgodehavender		2.237.086	808
Udskudt skatteaktiv		6.451.889	4.396
Periodeafgrænsningsposter		0	927
Tilgodehavender		66.529.221	64.547
Likvide beholdninger		25.095.063	83.506
Omsætningsaktiver		271.869.322	313.781
Aktiver		324.225.569	353.318

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 TDKK
Selskabskapital		500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.359.628	2.085
Overført resultat		54.815.150	78.427
Foreslået udbytte for regnskabsåret		94.000.000	32.000
Egenkapital	10	151.674.778	113.012
Andre hensættelser	11	7.600.000	5.954
Hensatte forpligtelser		7.600.000	5.954
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.718.895	20.083
Gæld til tilknyttede virksomheder		57.051.699	147.791
Selskabsskat		23.928.928	16.619
Anden gæld		59.251.269	49.859
Kortfristet gæld		164.950.791	234.352
Gældsforpligtelser		164.950.791	234.352
Passiver		324.225.569	353.318
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> TDKK
1 Nettoomsætning		
Nettoomsætning	510.104.532	410.511
	<u>510.104.532</u>	<u>410.511</u>

Selskabet har med henvisning til årsregnskabslovens §96, stk. 1 valgt ikke at give segmentoplysninger i årsrapporten, idet ledelsen vurderer, at oplysningerne kan medføre betydelig skade for selskabet.

2 Personaleomkostninger

Lønninger	101.857.858	88.287
Pensioner	5.587.135	5.333
Andre omkostninger til social sikring	1.373.913	1.405
	<u>108.818.906</u>	<u>95.025</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>174</u>	<u>170</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

3 Afskrivninger

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>7.038.493</u>	<u>7.062</u>
	<u>7.038.493</u>	<u>7.062</u>
Grunde og bygninger	548.803	453
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.767.321	5.949
Indretning af lejede lokaler	722.369	660
	<u>7.038.493</u>	<u>7.062</u>

4 Finansielle indtægter

Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	2
Øvrige finansielle indtægter	90.848	105
	<u>90.848</u>	<u>107</u>

Noter til årsregnskabet

	2015	2014	
	DKK	TDKK	
5 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	1.981.730	2.085	
Øvrige finansielle omkostninger	889.468	1.139	
Valutakursreguleringer, netto	3.278.123	4.621	
	6.149.321	7.845	
6 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	23.928.933	16.619	
Årets udskudte skat	-2.055.876	-537	
	21.873.057	16.082	
7 Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og byg-	Andre anlæg,	Indretning af le-
	ninger	driftsmateriel og	jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	20.205.287	93.254.287	13.526.890
Tilgang i årets løb	511.891	21.971.827	897.105
Afgang i årets løb	0	-35.499.189	-2.322.674
Kostpris 31. december	20.717.178	79.726.925	12.101.321
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.917.661	76.457.979	10.901.889
Årets afskrivninger	548.803	5.818.505	722.369
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-31.779.184	-2.297.658
Ned- og afskrivninger 31. december	4.466.464	50.497.300	9.326.600
Regnskabsmæssig værdi 31. december	16.250.714	29.229.625	2.774.721

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	420.109	420
Kostpris 31. december	420.109	420
Værdireguleringer 1. januar	2.084.724	1.822
Valutakursregulering	157.441	273
Årets resultat	117.463	-10
Værdireguleringer 31. december	2.359.628	2.085
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.779.737	2.505

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
LINDBERG Subic Inc.	Subic, Filippinerne	TDKK 281	100%

	2015 DKK	2014 TDKK
9 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	128.897.413	126.576
Varer under fremstilling	24.334.488	18.633
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	27.013.137	20.519
	180.245.038	165.728

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	2.084.724	78.427.614	32.000.000	113.012.338
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-32.000.000	-32.000.000
Årets kursregulering, kapitalandele	0	157.441	0	0	157.441
Årets resultat	0	117.463	-23.612.464	94.000.000	70.504.999
Egenkapital 31. december	500.000	2.359.628	54.815.150	94.000.000	151.674.778

Selskabskapitalen består af 1 aktie à nominelt DKK 500. Ingen aktie er tillagt særlige rettigheder.

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

11 Andre hensættelser

	2015 DKK	2014 TDKK
Hensat forpligtelse vedr. returvarer	1.074.000	876
Hensat forpligtelse vedr. garantiomkostninger	6.526.000	5.078
	7.600.000	5.954
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive: Inden for 1 år	7.600.000	5.954
	7.600.000	5.954

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> TDKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	660.443	517.848
Mellem 1 og 5 år	<u>670.210</u>	<u>1.008.603</u>
	1.330.653	1.526.451
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.	1.857.656	2.264.083

Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

PAM Holding A/S, Bjarkesvej 30, 8230 Åbyhøj Moderselskab

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

PAM Holding A/S, Bjarkesvej 30, 8230 Åbyhøj

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for LINDBERG A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C .

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Konsolideringspraksis

I henhold til årsregnskabsloven § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsrapporten for LINDBERG A/S og tilknyttet dattervirksomhed indgår i koncernregnskabet for PAM Holding A/S, Aarhus.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Regnskabspraksis

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.

Såfremt selskabets udenlandske dattervirksomheder er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelsen til gennemsnitlige valutakurser, mens balanceposterne omregnes til balancedagens kurs.

Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af selvstændige udenlandske virksomheders egenkapitaler primo samt valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af selvstændige udenlandske virksomheders resultatopgørelser til gennemsnitlige valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterier for aktivering.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursreguleringer på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen. Disse 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 tilknyttede 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, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
It	3 år

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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten dattervirksomheder den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill), mens negativ forskelsværdi (negativ goodwill) indregnes under periodeafgrænsningsposterne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Eventuelle låneomkostninger i fremstillingsperioden indregnes ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Andre kapitalandele og værdipapirer, indregnet under anlægsaktiver, omfatter værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden og hensættelse vedrørende avance på returvarer måles og indregnes på baggrund af selskabets erfaringer.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, herunder reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi. Herudover indeholder posten forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år og reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$