



## Merton A/S

Lillehøjvej 10  
8600 Silkeborg  
CVR-nr. 13495599

## Årsrapport 01.05.2019 - 30.04.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
21.12.2020

---

**Susanne Kastberg Hansen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019/20	8
Balance pr. 30.04.2020	9
Egenkapitalopgørelse for 2019/20	11
Pengestrømsopgørelse for 2019/20	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Merton A/S

Lillehøjvej 10

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 13495599

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.05.2019 - 30.04.2020

Hjemmeside: [www.merton.dk](http://www.merton.dk)

## Bestyrelse

Lars Langvad Pedersen

Susanne Kastberg Hansen

Maria Dagmar Olsen

Selma Dervisevic

## Direktion

Susanne Kastberg Hansen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020 for Merton A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 21.12.2020

## Direktion

**Susanne Kastberg Hansen**

## Bestyrelse

**Lars Langvad Pedersen**

**Susanne Kastberg Hansen**

**Maria Dagmar Olsen**

**Selma Dervisevic**

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Merton A/S

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Merton A/S for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Silkeborg, den 21.12.2020

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

### **Jens-Ole Bøgild**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne30127

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	5.022	5.365	4.434	6.043	7.132
Driftsresultat	(620)	(342)	(1.082)	(247)	2.153
Resultat af finansielle poster	(136)	(99)	(41)	(14)	1
Årets resultat	(606)	(372)	(883)	(210)	1.666
Balancesum	24.983	23.149	14.861	18.829	16.165
Investeringer i materielle aktiver	0	0	0	252	40
Egenkapital	5.608	6.214	6.586	7.469	9.978
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(1.487)	(4.018)	770	(4.363)	3.081
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	(10,25)	(5,81)	(12,56)	(2,41)	17,30
Soliditetsgrad (%)	22,45	26,84	44,32	39,67	61,73

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

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Merton leverer alt fra de rå eller melaminbelagte spån- og MDF-plader til de designrigtige laminerede og finerede komponenter til køkken-, møbel- og inventar- og byggeindustrien i hele Norden.

Merton ønsker og bestræber sig altid på at være den professionelle og innovative samarbejdspartner overfor både den industrielle møbelindustri, såvel som arkitekterne og de kreative beslutningstagere på projektmarkedet.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat efter skat udgør et underskud på 606 t.kr. mod et underskud på 372 t.kr. i 2018/2019.

Resultatet betragtes af ledelsen som uacceptabelt i forhold til den generelle situation i markedet.

I regnskabsåret 2019/2020 har Merton oplevet en øget interesse fra kunderne. Som følge af Coronapandemien og stor usikkerhed om fremtiden, blev beslutningsprocessen hos flere af vores kunder imidlertid udskudt, hvilket har resulteret i manglende omsætning og dermed manglende indtjening i regnskabsåret. Også på gældssiden er regnskabet berørt af pandemien, idet betalingsfrister for moms og A-skat m.v. blev udskudt.

Forventningerne til regnskabsåret 2020/2021 er store, og underbygges af det første halve års udvikling. Merton har, som følge af Coronapandemien, oplevet store forandringer hos såvel kunder og leverandører. Ledelsen har som følge heraf valgt at gentænke virksomhedens strategi på flere punkter, og har samtidigt sikret det økonomiske fundament for virksomheden. Dette har samlet betydet, at vi efter de første 6 måneder kan præsentere et meget pænt overskud. Den positive udvikling understøttes endvidere af, at Merton medio december 2020 kan præsentere en historisk stor ordrebeholdning. Udviklingen i den sidste halvdel af regnskabsåret, vil uvægerligt stadig være præget af pandemien. Hos Merton oplever vi, på trods af den udfordrende situation, en stigende aktivitet på mange fronter. Vi ser derfor med stor optimisme på fremtiden, og holder fast i arbejdet for, at vi fremover stadig vil være kundernes første og foretrukne valg, og kan bidrage til at skabe forretningsmæssig succes hos såvel kunder som leverandører.

### **Særlige risici**

Det vurderes, at selskabet ikke har risici ud over de for branchen normalt forekommende.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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



# Resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>5.022.443</b>	<b>5.365.093</b>
Personaleomkostninger	1	(5.571.902)	(5.589.177)
Af- og nedskrivninger	2	(70.438)	(117.580)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(619.897)</b>	<b>(341.664)</b>
Andre finansielle indtægter	3	33.336	16.773
Andre finansielle omkostninger		(169.776)	(116.248)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(756.337)</b>	<b>(441.139)</b>
Skat af årets resultat	4	150.300	69.000
<b>Årets resultat</b>		<b>(606.037)</b>	<b>(372.139)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(606.037)	(372.139)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>(606.037)</b>	<b>(372.139)</b>

# Balance pr. 30.04.2020

## Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Indretning af lejede lokaler		69.554	139.992
<b>Materielle aktiver</b>	5	<b>69.554</b>	<b>139.992</b>
Andre tilgodehavender		100.295	71.795
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>100.295</b>	<b>71.795</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>169.849</b>	<b>211.787</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		3.926.713	3.859.142
<b>Varebeholdninger</b>		<b>3.926.713</b>	<b>3.859.142</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.719.312	17.317.557
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		708.771	793.614
Udskudt skat	7	543.000	392.700
Andre tilgodehavender		0	317.373
Periodeafgrænsningsposter		224.585	210.785
<b>Tilgodehavender</b>		<b>20.195.668</b>	<b>19.032.029</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>691.223</b>	<b>45.767</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>24.813.604</b>	<b>22.936.938</b>
<b>Aktiver</b>		<b>24.983.453</b>	<b>23.148.725</b>

**Passiver**

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital	8	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		5.107.557	5.713.594
<b>Egenkapital</b>		<b>5.607.557</b>	<b>6.213.594</b>
Anden gæld		243.000	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>243.000</b>	<b>0</b>
Bankgæld		10.000.000	7.867.892
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.523.521	6.255.843
Anden gæld		5.370.154	2.811.396
Periodeafgrænsningsposter		239.221	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>19.132.896</b>	<b>16.935.131</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>19.375.896</b>	<b>16.935.131</b>
<b>Passiver</b>		<b>24.983.453</b>	<b>23.148.725</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

# Egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	5.713.594	6.213.594
Årets resultat	0	(606.037)	(606.037)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>5.107.557</b>	<b>5.607.557</b>

# Pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		(619.897)	(341.664)
Af- og nedskrivninger		70.438	117.580
Ændringer i arbejdskapital	10	(800.753)	(3.694.621)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(1.350.212)</b>	<b>(3.918.705)</b>
Modtagne finansielle indtægter		26.370	16.773
Betalte finansielle omkostninger		(162.810)	(116.248)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(1.486.652)</b>	<b>(4.018.180)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(1.486.652)</b>	<b>(4.018.180)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(1.486.652)</b>	<b>(4.018.180)</b>
Likvider primo		(7.822.125)	(3.803.945)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(9.308.777)</b>	<b>(7.822.125)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		691.223	45.767
Kortfristet gæld til banker		(10.000.000)	(7.867.892)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(9.308.777)</b>	<b>(7.822.125)</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	5.014.545	5.031.244
Pensioner	491.013	496.133
Andre omkostninger til social sikring	66.031	61.800
Andre personaleomkostninger	313	0
	<b>5.571.902</b>	<b>5.589.177</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>11</b>	<b>11</b>

I gager og lønninger er indregnet en indtægt på 228 t.kr. vedrørende modtaget lønkomensation for hjemsendte medarbejdere i forbindelse med COVID-19.

## 2 Af- og nedskrivninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	70.438	117.580
	<b>70.438</b>	<b>117.580</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	28.907	16.773
Øvrige finansielle indtægter	4.429	0
	<b>33.336</b>	<b>16.773</b>

## 4 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring af udskudt skat	(150.300)	(69.000)
	<b>(150.300)</b>	<b>(69.000)</b>

## 5 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	287.643	897.721
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>287.643</b>	<b>897.721</b>
Af- og nedskrivninger primo	(287.643)	(757.729)
Årets afskrivninger	0	(70.438)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(287.643)</b>	<b>(828.167)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>69.554</b>

## 6 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	71.795
Tilgange	28.500
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>100.295</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>100.295</b>

## 7 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Materielle aktiver	66.000	71.000
Fremførbare skattemæssige underskud	477.000	321.700
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>543.000</b>	<b>392.700</b>
	<b>2019/20 kr.</b>	<b>2018/19 kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	392.700	323.700
Indregnet i resultatopgørelsen	150.300	69.000
<b>Ultimo</b>	<b>543.000</b>	<b>392.700</b>

Selskabets udskudte skatteaktiv er opstået som følge af tidligere og indeværende års underskud. Ledelsen forventer, at skatteaktivet kan anvendes indenfor en periode på 3-5 år.

Da værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af den fremtidige udvikling, er der knyttet en vis usikkerhed til målingen af aktivet, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.

## 8 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
Ordinære aktier	500	1.000	500.000
	<b>500</b>		<b>500.000</b>

Aktierne er opdelt i nom. 50.000 kr. A-aktier og nom. 450.000 kr. B-aktier. Der er ikke foretaget ændringer i aktiekapitalen indenfor de seneste 5 år.

## 9 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Anden gæld	243.000	243.000
	<b>243.000</b>	<b>243.000</b>

## 10 Ændring i arbejdskapital

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring i varebeholdninger	(67.571)	(333.663)
Ændring i tilgodehavender	(1.041.839)	(8.131.840)
Ændring i leverandørgæld mv.	308.657	4.770.882
	<b>(800.753)</b>	<b>(3.694.621)</b>

## 11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>1.641.000</b>	<b>1.961.400</b>

## 12 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med RemNot ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.



### **13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Virksomheden har kautioneret for modervirksomheden RemNot ApS' engagement i Jyske Bank.

Der er stillet sikkerhed overfor Jyske Bank i form af virksomhedspant på nom. 7.000 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 22.646 t.kr. pr. 30.04.2020. Pantsætningen respekter særskilt sikkerhed stillet overfor AL Finans.

Til sikkerhed for gæld til AL Finans, 10 mio. kr. er der tiltransporteret fordringer for i alt 13,4 mio. kr.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

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

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Vareforbrug

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

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

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

**Af- og nedskrivninger**

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

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, runder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

**Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 moderselskabet og alle dets danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Materielle aktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

**Varebeholdninger**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

**Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg mv. af materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter betaling af udbytte.

Likivder omfatter likvide beholdninger.