
DFI-GEISLER A/S

Industrivej 21, 7900 Nykøbing Mors

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 14 25 07 94

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/4 2016

Anders Wassberg
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Noter til årsrapporten	10
Regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for DFI-GEISLER 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.

Nykøbing, den 15. april 2016

Direktion

Lars Langkjær
adm. direktør

Bestyrelse

Anders Wassberg
formand

Staffan Jönsson

Magnus Hegdal

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i DFI-GEISLER A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DFI-GEISLER 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.

Herning, den 15. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Martin Skov Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

DFI-GEISLER A/S
Industrivej 21
7900 Nykøbing Mors

Telefon: 72312312
Telefax: 72312412
E-mail: info@dfi-geisler.com
Hjemmeside: www.dfi-geisler.com

CVR-nr.: 14 25 07 94
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 2. juli 1990
Hjemstedskommune: Morsø Kommune

Bestyrelse

Anders Wassberg, formand
Staffan Jönsson
Magnus Hegdal

Direktion

Lars Langkjær

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
Postboks 399
7400 Herning

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for Stena AB, Sverige.

Koncernrapporten for Stena AB, Sverige kan rekvireres på følgende adresse:

Stena AB, Masthuggskajen, 40519 Göteborg, Sverige

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	71.765	63.247	64.166	63.402	54.062
Resultat af ordinær primær drift	30.663	26.441	25.242	21.987	15.162
Resultat af finansielle poster	-577	-1.048	-687	-676	-809
Årets resultat	23.000	18.598	18.927	16.269	10.680
Balance					
Balancesum	137.898	121.701	125.379	128.458	135.038
Egenkapital	52.464	51.001	52.038	51.812	55.581
Investering i materielle anlægsaktiver	2.913	2.036	3.529	4.796	4.583
Antal medarbejdere	166	152	149	159	181
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	22,2%	21,7%	20,1%	17,1%	11,2%
Soliditetsgrad	38,0%	41,9%	41,5%	40,3%	41,2%
Forrentning af egenkapital	44,5%	36,1%	36,5%	30,3%	17,8%

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

Beretning

Årsrapporten for DFI-GEISLER A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består af produktion og salg af bordplader til køkken og bad i Danmark og nærtliggende eksportlande.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på TDKK 23.000, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 52.464.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat anses for værende tilfredsstillende sammenholdt med sidste års udmelding om forventningerne om et resultat for 2015 på niveau med 2014.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultatet og egenkapitalen påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens valutapolitik delvis at afdække kommercielle valutarisici.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer et uændret aktivitetsniveau i 2016, hvorfor resultatet forventes at være på niveau med 2015.

Grundlaget for indtjeningen

Eksternt miljø

Virksomheden fremstår som en miljøbevidst producent af bordplader. Virksomheden sælger blandt andet udelukkende massivtræ, der er FSC-certificeret.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
Bruttofortjeneste		71.765	63.247
Distributionsomkostninger		-29.776	-26.510
Administrationsomkostninger		<u>-11.326</u>	<u>-10.296</u>
Resultat af ordinær primær drift		30.663	26.441
Finansielle indtægter	1	6	5
Finansielle omkostninger	2	<u>-583</u>	<u>-1.053</u>
Resultat før skat		30.086	25.393
Skat af årets resultat	3	<u>-7.086</u>	<u>-6.795</u>
Årets resultat		<u>23.000</u>	<u>18.598</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	15.000	21.000
Overført resultat	<u>8.000</u>	<u>-2.402</u>
	<u>23.000</u>	<u>18.598</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Software		3.392	2.412
Immaterielle anlægsaktiver	4	3.392	2.412
Grunde og bygninger		36.824	37.909
Produktionsanlæg og maskiner		14.525	16.411
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		823	783
Indretning af lejede lokaler		0	4
Materielle anlægsaktiver	5	52.172	55.107
Andre tilgodehavender		133	101
Finansielle anlægsaktiver	6	133	101
Anlægsaktiver		55.697	57.620
Varebeholdninger	7	22.859	19.670
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.211	5.323
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		49.719	36.274
Andre tilgodehavender		2.474	1.806
Periodeafgrænsningsposter		917	904
Tilgodehavender		59.321	44.307
Likvide beholdninger		21	104
Omsætningsaktiver		82.201	64.081
Aktiver		137.898	121.701

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		1.904	1.904
Overført resultat		35.560	28.097
Foreslået udbytte for regnskabsåret		15.000	21.000
Egenkapital	8	52.464	51.001
Hensættelse til udskudt skat	9	7.322	7.306
Andre hensættelser	10	672	590
Hensatte forpligtelser		7.994	7.896
Gæld til realkreditinstitutter		10.866	13.187
Langfristede gældsforpligtelser	11	10.866	13.187
Gæld til realkreditinstitutter	11	2.371	2.375
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40.922	28.740
Gæld til tilknyttede virksomheder		362	491
Selskabsskat		6.898	5.722
Anden gæld		16.021	12.289
Kortfristede gældsforpligtelser		66.574	49.617
Gældsforpligtelser		77.440	62.804
Passiver		137.898	121.701
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Medarbejderforhold	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Noter til årsrapporten

	2015 TDKK	2014 TDKK
1 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	6	5
	6	5
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	535	447
Valutakursreguleringer	48	606
	583	1.053
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	6.898	5.726
Årets udskudte skat	16	-289
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	1.477
	6.914	6.914
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	7.086	6.795
Skat af egenkapitalbevægelser	-172	119
	6.914	6.914
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	7.070	6.221
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	33	-343
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	-498
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	1.477
Effekt af 115 % afskrivning på driftsmidler	-28	-39
Skat af egenkapitalbevægelser	-172	119
Øvrige reguleringer	11	-23
	6.914	6.914

Noter til årsrapporten

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Software TDKK
Kostpris 1. januar	12.918
Tilgang i årets løb	1.956
Overførsler i årets løb	126
	<u>15.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	10.506
Årets afskrivninger	977
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	125
	<u>11.608</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.392</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger TDKK	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	54.722	62.007	4.820	1.399
Tilgang i årets løb	298	2.248	367	0
Afgang i årets løb	0	-1.189	0	0
Overførsler i årets løb	0	256	-384	0
Kostpris 31. december	<u>55.020</u>	<u>63.322</u>	<u>4.803</u>	<u>1.399</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	16.813	45.596	4.037	1.395
Årets afskrivninger	1.383	4.168	279	4
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-967	-336	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>18.196</u>	<u>48.797</u>	<u>3.980</u>	<u>1.399</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>36.824</u>	<u>14.525</u>	<u>823</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>20-50 år</u>	<u>5-10 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>5 år</u>

Noter til årsrapporten

6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehaver
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	101
Tilgang i årets løb	<u>32</u>
Kostpris 31. december	<u>133</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>133</u>

7 Varebeholdninger

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	TDKK	TDKK
Råvarer og hjælpematerialer	17.525	15.358
Varer under fremstilling	4.393	3.451
Færdigvarer og handelsvarer	<u>941</u>	<u>861</u>
	<u>22.859</u>	<u>19.670</u>

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året TDKK	I alt TDKK
Egenkapitalopgørelse				
Egenkapital 1. januar	1.904	28.097	21.000	51.001
Betalt ordinært udbytte	0	0	-21.000	-21.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	-517	0	-517
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-192	0	-192
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	172	0	172
Årets resultat	0	8.000	15.000	23.000
Egenkapital 31. december	1.904	35.560	15.000	52.464

Selskabskapitalen består af 190.386 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

9 Hensættelse til udskudt skat

	2015 TDKK	2014 TDKK
Immaterielle anlægsaktiver	740	523
Materielle anlægsaktiver	6.237	6.354
Varebeholdninger	271	431
Periodeafgrænsningsposter	202	-5
Låneomkostninger	-4	0
Øvrige	-71	3
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-53	0
	7.322	7.306

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	TDKK	TDKK
10 Andre hensættelser		
Virksomheden giver garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.		
Andre hensættelser	672	590
	672	590

11 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	1.223	3.618
Mellem 1 og 5 år	9.643	9.569
Langfristet del	10.866	13.187
Inden for 1 år	2.371	2.375
	13.237	15.562

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	1.502	860
Mellem 1 og 5 år	2.068	621
	3.570	1.481

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	TDKK	TDKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	35.282	36.307

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Ballingsløv Danmark A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for moderselskabets gæld, som er begrænset til TNOK 1.000, svarende til TDKK 772.

Selskabet har afgivet garantiforpligtelser over for de norske myndigheder på nom. TNOK 500, svarende til TDKK 386.

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	TDKK	TDKK
13 Medarbejderforhold		
Lønninger	58.872	51.658
Pensioner	8.484	7.460
Andre omkostninger til social sikring	977	993
	68.333	60.111
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	50.858	43.282
Distributionsomkostninger	12.025	11.564
Administrationsomkostninger	5.450	5.265
	68.333	60.111
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	166	152

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

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Ballingslöv Danmark A/S, Stentofte 1, Vildbjerg	Moderselskab
Stena AB, Masthuggskajen, 40519 Göteborg, Sverige	Ultimativt moderselskab

Ejerforhold

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

Ballingslöv Danmark A/S, Stentofte 1, Vildbjerg

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for DFI-GEISLER A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Regnskabsgrundlag

Årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Stena AB, Sverige har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

Regnskabspraksis

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. 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

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

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der udgør 3 - 5 år.

Regnskabspraksis

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:

Bygninger	20 - 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	5 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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

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

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført 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 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.

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Regnskabspraksis

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

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