

---

# ***DFI-GEISLER A/S***

Industrivej 21, 7900 Nykøbing M

## Årsrapport for 2018

---

CVR-nr. 14 25 07 94

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 15/4 2019

Anders Wassberg  
Dirigent



**pwc**

# 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

Noter til årsregnskabet 13

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing, den 12. marts 2019

## Direktion

Lars Langkjær  
adm. direktør

## Bestyrelse

Anders Wassberg  
formand

Staffan Jönsson

Magnus Hegdal

Lars Bay-Smidt

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i DFI-GEISLER A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for DFI-GEISLER A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Herning, den 12. marts 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Martin Skov Hansen  
statsautoriseret revisor  
mne33257

Poul Spencer Poulsen  
statsautoriseret revisor  
mne23324

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

DFI-GEISLER A/S  
Industrivej 21  
7900 Nykøbing M

Telefon: 72312312  
Telefax: 72312412  
E-mail: [info@dfi-geisler.com](mailto:info@dfi-geisler.com)  
Hjemmeside: [www.dfi-geisler.com](http://www.dfi-geisler.com)

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

## Bestyrelse

Anders Wassberg, formand  
Staffan Jönsson  
Magnus Hegdal  
Lars Bay-Smidt

## Direktion

Lars Langkjær

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
7400 Herning

## Hoved- og nøgletal

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	92.177	85.033	78.556	71.765	63.247
Resultat af ordinær primær drift	44.034	39.027	35.334	30.663	26.441
Resultat af finansielle poster	-94	-145	-225	-577	-1.048
Årets resultat	34.259	30.492	27.333	23.000	18.598
<b>Balance</b>					
Balancesum	141.005	151.064	153.597	137.898	121.701
Egenkapital	67.804	68.414	65.332	52.464	51.001
Investering i materielle anlægsaktiver	3.800	3.029	3.833	2.913	2.036
Antal medarbejdere	198	186	179	166	152
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	31,2%	25,8%	23,0%	22,2%	21,7%
Soliditetsgrad	48,1%	45,3%	42,5%	38,0%	41,9%
Forrentning af egenkapital	50,3%	45,6%	46,4%	44,5%	36,1%

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



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

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

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på TDKK 34.259, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på TDKK 67.804.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat anses for værende tilfredsstillende og i overensstemmelse med sidste års udmelding om forventningerne om et 2018-resultat på et højere niveau end for 2017.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### Valutarisici

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

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer en svag positiv markedsudvikling samt yderligere effektiviseringer i 2019, hvilket vil have en positiv indflydelse på selskabets indtjening. Resultatet før finansielle poster forventes fortsat at være stigende og blive TDKK 47.000 - 52.000.

## Eksternt miljø

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

Selskabet har fokus på bæredygtighed. Der henvises til det ultimative moderselskab Stena AB Sustainability Report via [www.stena.com](http://www.stena.com) – Sustainability.

## 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 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

# Ledelsesberetning

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>92.177</b>	<b>85.033</b>
Distributionsomkostninger	1	-36.854	-34.154
Administrationsomkostninger	1	-11.289	-11.852
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>44.034</b>	<b>39.027</b>
Finansielle indtægter		9	9
Finansielle omkostninger		-103	-154
<b>Resultat før skat</b>		<b>43.940</b>	<b>38.882</b>
Skat af årets resultat	2	-9.681	-8.390
<b>Årets resultat</b>		<b>34.259</b>	<b>30.492</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Software		4.086	3.467
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	3	<b>4.086</b>	<b>3.467</b>
Grunde og bygninger		32.437	33.411
Produktionsanlæg og maskiner		10.973	11.598
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.631	1.247
Indretning af lejede lokaler		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>45.041</b>	<b>46.256</b>
Andre tilgodehavender		143	143
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>143</b>	<b>143</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>49.270</b>	<b>49.866</b>
<b>Varebeholdninger</b>	6	<b>23.501</b>	<b>26.068</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.281	7.357
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		59.370	63.561
Andre tilgodehavender		3.430	3.556
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		183	77
Periodeafgrænsningsposter	7	923	530
<b>Tilgodehavender</b>		<b>68.187</b>	<b>75.081</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>47</b>	<b>49</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>91.735</b>	<b>101.198</b>
<b>Aktiver</b>		<b>141.005</b>	<b>151.064</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Selskabskapital		1.904	1.904
Overført resultat		31.900	31.510
Foreslået udbytte for regnskabsåret		34.000	35.000
<b>Egenkapital</b>		<b>67.804</b>	<b>68.414</b>
Hensættelse til udskudt skat	9	7.282	7.204
Andre hensættelser	10	831	773
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>8.113</b>	<b>7.977</b>
Gæld til realkreditinstitutter		3.624	6.039
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>3.624</b>	<b>6.039</b>
Gæld til realkreditinstitutter	11	2.420	2.403
Leverandører af varer og tjenesteydelser		43.538	46.918
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	327
Anden gæld		15.506	18.986
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>61.464</b>	<b>68.634</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>65.088</b>	<b>74.673</b>
<b>Passiver</b>		<b>141.005</b>	<b>151.064</b>
Resultatdisponering	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	TDKK	resultat	året	TDKK
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.904	31.510	35.000	68.414
Betalt ordinært udbytte	0	0	-35.000	-35.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	-27	0	-27
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	195	0	195
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-37	0	-37
Årets resultat	0	259	34.000	34.259
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.904</b>	<b>31.900</b>	<b>34.000</b>	<b>67.804</b>

# Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	TDKK	TDKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	74.692	67.838
Pensioner	10.579	9.540
Andre omkostninger til social sikring	1.155	1.144
	<b>86.426</b>	<b>78.522</b>
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	65.085	59.041
Distributionsomkostninger	15.967	14.354
Administrationsomkostninger	5.374	5.127
	<b>86.426</b>	<b>78.522</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>198</b>	<b>186</b>

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

## 2 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	9.635	8.581
Årets udskudte skat	78	-140
Regulering af skat vedrørende tidligere år	5	-19
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-147
	<b>9.718</b>	<b>8.275</b>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	9.681	8.390
Skat af egenkapitalbevægelser	37	-115
	<b>9.718</b>	<b>8.275</b>

## Noter til årsregnskabet

### 3 Immaterielle anlægsaktiver

	Software TDKK
Kostpris 1. januar	17.421
Tilgang i årets løb	1.960
Afgang i årets løb	-2.404
Kostpris 31. december	<u>16.977</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	13.954
Årets afskrivninger	1.341
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-2.404
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>12.891</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>4.086</u></b>

### 4 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	53.558	62.010	5.783	66
Tilgang i årets løb	398	2.501	901	0
Afgang i årets løb	0	-4.164	-1.957	0
Kostpris 31. december	<u>53.956</u>	<u>60.347</u>	<u>4.727</u>	<u>66</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	20.147	50.412	4.536	66
Årets afskrivninger	1.372	3.126	517	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-4.164	-1.957	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>21.519</u>	<u>49.374</u>	<u>3.096</u>	<u>66</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>32.437</u></b>	<b><u>10.973</u></b>	<b><u>1.631</u></b>	<b><u>0</u></b>



# Noter til årsregnskabet

## 5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehaver vender
	TDKK
Kostpris 1. januar	143
Kostpris 31. december	143
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>143</b>

## 6 Varebeholdninger

	2018	2017
	TDKK	TDKK
Råvarer og hjælpematerialer	17.328	20.379
Varer under fremstilling	5.410	4.966
Færdigvarer og handelsvarer	763	723
	<b>23.501</b>	<b>26.068</b>

## 7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

## 8 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	34.000	35.000
Overført resultat	259	-4.508
	<b>34.259</b>	<b>30.492</b>

## 9 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	7.204	7.491
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	78	-140
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	-147
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>7.282</b>	<b>7.204</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> TDKK	<u>2017</u> TDKK
<b>10 Andre hensættelser</b>		
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.		
Garantihensættelser	<u>831</u>	<u>773</u>
	<b>831</b>	<b>773</b>
<b>11 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.		
Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:		
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Mellem 1 og 5 år	<u>3.624</u>	<u>6.039</u>
Langfristet del	3.624	6.039
Inden for 1 år	<u>2.420</u>	<u>2.403</u>
	<b>6.044</b>	<b>8.442</b>
<b>12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	<u>32.437</u>	<u>33.411</u>
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	2.261	1.807
Mellem 1 og 5 år	<u>2.543</u>	<u>1.104</u>
	<b>4.804</b>	<b>2.911</b>

# Noter til årsregnskabet

## 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Andre eventualforpligtelser

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

## 13 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

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

#### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår, hvorved der ikke oplyses nogen transaktioner.

#### Ejerforhold

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

Ballingslöv International Danmark A/S, Stentofte 1, Vildbjerg

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for

Navn	Hjemsted
Stena AB	Göteborg, Sverige

Koncernrapporten for Stena AB kan rekvireres på følgende adresse:

Stena AB, Masthuggskajen, 40519 Göteborg, Sverige

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DFI-GEISLER A/S for 2018 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 2018 er aflagt i TDKK.

### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Stena AB 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.

### 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 til-

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets 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 sikring, jf. nedenfor.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede 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 sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede 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. Resulterer 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 sikring 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.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

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

#### 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.

#### Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

#### Finansielle poster

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

#### Skat af årets resultat

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

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

#### 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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

#### 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 og unoterede aktier.

#### Varebeholdninger

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal 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.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Egenkapital

#### *Udbytte*

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

### Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

### 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 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



# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

### 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 proventuet 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 lånoptagelsestidspunktet 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.

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