

Årsrapport for 2018

HULTAFORS GROUP DANMARK A/S
Energivej 37
2750 Ballerup
CVR-nr. 14 25 25 33

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. marts 2019



Ole Kristian Jødahl
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	10
Balance 31. december 2018	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018	14
Noter til årsrapporten	15
Anvendt regnskabspraksis	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for HULTAFORS GROUP DANMARK A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 22. marts 2019

Direktion


David Neergaard

Bestyrelse


Ole Kristian Jødahl
formand


Bengt Peter Edwinson


David Neergaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HULTAFORS GROUP DANMARK 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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Hultafors Group Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 revision 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 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 regnskab, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 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.

Hellerup, den 22. marts 2019

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Jens Olsson
statsautoriseret revisor
mne19908

Selskabsoplysninger

HULTAFORS GROUP DANMARK A/S
Energivej 37
2750 Ballerup

Telefon: 44860600
CVR-nr. 14 25 25 33
Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2018
Hjemsted: Ballerup

Bestyrelse

Ole Kristian Jørdahl, formand
Bengt Peter Edwinson
David Neergaard

Direktion

David Neergaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Investment AB Latour, Sverige

Hoved- og nøgletal

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	21.682	19.557	19.976	16.685	11.697
Resultat før finansielle poster	6.071	5.320	4.128	4.095	317
Resultat af finansielle poster	22	-54	10	19	-42
Årets resultat	4.749	4.098	3.226	3.199	226
Balance					
Balancesum	67.767	60.984	72.321	64.147	56.743
Egenkapital	26.637	28.889	24.791	21.565	18.367
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	4.199	5.900	-6.441	-3.624	-2.308
- finansieringsaktivitet	2.103	-12.768	3.527	4.345	2.477
Årets forskydning i likvider	6.303	-6.867	-2.914	721	169
Antal medarbejdere	26	25	25	21	21
Nøgletal					
Soliditetsgrad	39,3%	47,4%	34,3%	33,6%	32,4%
Forrentning af egenkapital	17,1%	15,3%	13,9%	16,0%	1,3%
Afkastningsgrad	8,9%	8,7%	5,7%	6,4%	0,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er salg af Snickers arbejdstøj samt Wibe stiger og Hultafors værktøj i Danmark.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 4.748.511, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 26.637.363.

Selskabets resultatopgørelse og balance levede op til ledelsens forventning.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer i indeværende år et resultat før skat på niveau med 2018.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Bruttofortjeneste		21.682.057	19.557.004
Personaleomkostninger	1	-15.471.951	-14.097.436
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-139.200</u>	<u>-139.200</u>
Resultat før finansielle poster		6.070.906	5.320.368
Finansielle indtægter		45.269	81.183
Finansielle omkostninger		<u>-22.956</u>	<u>-134.961</u>
Resultat før skat		6.093.219	5.266.590
Skat af årets resultat	2	<u>-1.344.708</u>	<u>-1.168.661</u>
Årets resultat		<u>4.748.511</u>	<u>4.097.929</u>
Resultatdisponering	6		

Balance 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		5.314.003	5.453.203
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		133.634	133.634
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	3	5.447.637	5.586.837
Anlægsaktiver i alt		5.447.637	5.586.837
Færdigvarer og handelsvarer		2.848.739	2.433.029
Varebeholdninger		2.848.739	2.433.029
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		49.241.214	47.748.347
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.243.963
Andre tilgodehavender		61.053	15.877
Periodeafgrænsningsposter	4	199.075	289.350
Tilgodehavender		49.501.342	49.297.537
Likvide beholdninger		9.969.043	3.666.216
Omsætningsaktiver i alt		62.319.124	55.396.782
Aktiver i alt		67.766.761	60.983.619

PK

Balance 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Passiver			
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		11.637.363	20.888.852
Foreslået udbytte for regnskabsåret		14.000.000	7.000.000
Egenkapital	5	<u>26.637.363</u>	<u>28.888.852</u>
Hensættelse til udskudt skat	7	680.292	645.139
Hensatte forpligtelser i alt		<u>680.292</u>	<u>645.139</u>
Gæld til realkreditinstitutter		280.970	513.770
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>280.970</u>	<u>513.770</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	228.000	216.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.964.248	635.103
Gæld til tilknyttede virksomheder		27.615.357	18.291.122
Selskabsskat		542.298	570.133
Anden gæld		9.818.233	11.223.500
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>40.168.136</u>	<u>30.935.858</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>40.449.106</u>	<u>31.449.628</u>
Passiver i alt		<u>67.766.761</u>	<u>60.983.619</u>
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		



Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	1.000.000	20.888.852	7.000.000	28.888.852
Betalt ordinært udbytte	0	0	-7.000.000	-7.000.000
Årets resultat	0	-9.251.489	14.000.000	4.748.511
Egenkapital 31. december 2018	1.000.000	11.637.363	14.000.000	26.637.363

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	1.000.000	23.790.923	0	24.790.923
Årets resultat	0	-2.902.071	7.000.000	4.097.929
Egenkapital 31. december 2017	1.000.000	20.888.852	7.000.000	28.888.852

M

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat		4.748.511	4.097.929
Reguleringer	12	1.461.595	1.361.639
Ændring i driftskapital	13	-695.639	1.275.071
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.514.467	6.734.639
Renteindbetalinger og lignende		43.390	81.183
Renteudbetalinger og lignende		-21.077	-134.963
Pengestrømme fra ordinær drift		5.536.780	6.680.859
Betalt selskabsskat		-1.337.388	-780.456
Pengestrømme fra driftsaktivitet		4.199.392	5.900.403
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-220.800	-217.538
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		9.324.235	-12.550.343
Betalt udbytte		-7.000.000	0
Pengestrømme fra finansleringsaktivitet		2.103.435	-12.767.881
Ændring i likvider		6.302.827	-6.867.478
Likvider 1. januar 2018		3.666.216	10.533.694
Likvider 31. december 2018		9.969.043	3.666.216
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		9.969.043	3.666.216
Likvider 31. december 2018		9.969.043	3.666.216



Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	13.664.372	12.259.203
Pensioner	1.349.865	1.185.404
Andre omkostninger til social sikring	176.354	157.237
Andre personaleomkostninger	281.360	495.592
	15.471.951	14.097.436
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion og bestyrelse	1.239.247	1.241.021
	1.239.247	1.241.021
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	26	25
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.310.298	1.122.990
Årets udskudte skat	35.153	45.671
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-743	0
	1.344.708	1.168.661

M

Noter

3 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. januar 2018	7.942.330	670.219	1.304.724
Tilgang i årets løb	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december 2018	<u>7.942.330</u>	<u>670.219</u>	<u>1.304.724</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	2.489.127	536.585	1.304.724
Årets afskrivninger	139.200	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>2.628.327</u>	<u>536.585</u>	<u>1.304.724</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>5.314.003</u>	<u>133.634</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>50 år</u>	<u>3 - 5 år</u>	<u>5 år</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2016 udgør t.kr. 7.150.

4 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier m.v.

5 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 1.000 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.
Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

6 Resultatdisponering

Foreslået udbytte	14.000.000	7.000.000
Overført resultat	<u>-9.251.489</u>	<u>-2.902.071</u>
	<u>4.748.511</u>	<u>4.097.929</u>

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
7 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2018	645.139	599.468
Anvendt i året	35.153	45.671
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2018	680.292	645.139
	680.292	645.139

8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2018	Gæld 31. december 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	729.770	280.970	228.000	0
	729.770	280.970	228.000	0

M

Noter

9 Eventualposter mv.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler, hvor forpligtelsen for den resterende del af leasingperioden udgør t.kr. 1.631.

Selskabet er administrationsselskab for Latour koncernens danske selskaber. De danske selskaber hæfter solidarisk for sambeskatningsindkomsten.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 5.314.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Investment AB Latour, Sverige, Moderselskab

Ejerforhold

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

Investment AB Latour, Sverige



Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-45.269	-81.183
Finansielle omkostninger	22.956	134.961
Af- og nedskrivninger	139.200	139.200
Skat af årets resultat	1.344.708	1.168.661
	1.461.595	1.361.639
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-415.711	983.877
Ændring i tilgodehavender	-203.805	3.347.218
Ændring i leverandører mv.	-76.123	-3.056.024
	-695.639	1.275.071

M

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HULTAFORS GROUP DANMARK A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

Generelt om Indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af realkredittån mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Bygninger	50	år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	år
Indretning af lejede lokaler	5	år

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningens omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance dagens 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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 amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskafelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

M

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

h