
Malte Haaning Plastic A/S

Ringvejen 51, 7900 Nykøbing M

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 16 20 65 47

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/3 2016

Charlotte Haaning
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Malte Haaning Plastic 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 og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 1. marts 2016

Direktion

Lene Haaning

Bestyrelse

Birgit Nøhr Haaning
formand

Lene Haaning

Charlotte Haaning

Helle Haaning

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Malte Haaning Plastic A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Malte Haaning Plastic A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, 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 og pengestrømme 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.

Skive, den 1. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Malte Haaning Plastic A/S
Ringvejen 51
7900 Nykøbing M

Telefon: 97721266
Telefax: 97722257
E-mail: Info@hama.dk
Hjemmeside: www.hama.dk

CVR-nr.: 16 20 65 47
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Morsø

Bestyrelse

Birgit Nøhr Haaning, formand
Lene Haaning
Charlotte Haaning
Helle Haaning

Direktion

Lene Haaning

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Advokat

Advokathuset Funch & Nielsen P/S
Nygade 4
7900 Nykøbing M

Pengeinstitut

Danske Bank A/S
Jernbanegade 7A
7700 Thisted

Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	25.183	21.702	22.711	20.076	18.052
Resultat af ordinær primær drift	13.140	10.276	10.850	8.147	5.422
Resultat før finansielle poster	13.140	10.276	10.850	8.147	5.422
Resultat af finansielle poster	1.064	770	-218	470	-101
Årets resultat	10.702	8.620	8.052	6.455	3.961
Balance					
Balancesum	78.566	75.799	74.045	70.734	65.936
Egenkapital	64.626	61.425	52.805	50.753	48.298
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	16.940	6.866	9.132	5.903	7.849
- investeringsaktivitet	-2.111	-401	-10.371	-2.920	-2.426
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.171	-1.113	-10.201	-2.950	-2.473
- finansieringsaktivitet	-9.501	-5.718	-2.322	-6.039	-5.048
Årets forskydning i likvider	5.328	747	-3.561	-3.056	375
Antal medarbejdere	64	64	69	62	58
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	16,7%	13,6%	14,7%	11,5%	8,2%
Soliditetsgrad	82,3%	81,0%	71,3%	71,8%	73,2%
Forrentning af egenkapital	17,0%	15,1%	15,6%	13,0%	8,1%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Malte Haaning Plastic A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet fremstiller og sælger Hama - perler m.m. beregnet til børns leg og voksnes hobbyaktiviteter. Produktion og pakning af produkterne under navnet Hama foregår i Nykøbing Mors under meget ordnede forhold med en meget vedligeholdt og moderne maskinpark.

Selskabets salgsafdeling er placeret i Nykøbing Mors. Hama produkterne afsættes på hjemmemarkedet og på adskillige eksportmarkeder fordelt over hele verdenen. 80% af omsætningen eksporteres. Hovedparten af Hama produkterne afsættes via en distributør i de enkelte lande. Salgsarbejdet foregår i tæt samarbejde med de forskellige distributører og på messer rundt om i verdenen. Selskabet er kendt for at kunne tilbyde kunderne en bred vifte af salgsfremmende materialer, som ikke kun er meget farverige, men også på mange forskellige sprog. En anden vigtig konkurrenceparameter er selskabets store leveringsevne både med hensyn til sikkerhed og hurtighed.

Selskabet er tillige kendt for, at der til stadighed foregår en produktudvikling og produktfornyelse. Denne opgave varetages af en velfungerende designafdeling i tæt samarbejde med salgsafdelingen. I produktudviklingen er det af afgørende betydning, at produktet fortsat er af høj kvalitet med stor legeværdi og med pædagogisk sigte, der appellerer til børns kreative sider og udvikler deres motoriske evner og skabertrang. Sidst men ikke mindst skal produktet skabe glæde ved leg.

I selskabets webshop kan forbrugere over hele verden købe Hama produkterne. En service, som ikke konkurrerer med selskabets kunder.

Ud over Hama perler m.m. har selskabet en mindre produktion og salg af andre plastikprodukter som f.eks. fluesmækkere.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 10.701.808, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 64.626.374.

Ledelsen finder det meget positivt, at de store investeringer i 2013 fortsat kan ses på årets resultat. Det tilfredsstillende resultat hænger også sammen med fortsat fokus på effektivisering af arbejdsgangene og udvikling af de gode samarbejdsrelationer med såvel kunder som leverandører.

I løbet af 2015 blev den første Hama App udviklet. Hama Universe blev lanceret den 25. november 2015.

Ledelsesberetning

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen ser positivt på det kommende år og forventer et resultat på niveau som indeværende år, dog forventes det, at udviklingen i råvarepriserne vil være stigende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		25.183.464	21.702.068
Distributionsomkostninger		-6.584.189	-5.781.766
Administrationsomkostninger		-5.458.982	-5.644.669
Resultat af ordinær primær drift		13.140.293	10.275.633
Finansielle indtægter	1	1.539.055	1.215.953
Finansielle omkostninger	2	-475.325	-446.205
Resultat før skat		14.204.023	11.045.381
Skat af årets resultat	3	-3.502.215	-2.425.395
Årets resultat		10.701.808	8.619.986

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	9.500.000	7.500.000
Overført resultat	1.201.808	1.119.986
	10.701.808	8.619.986

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		22.189.223	23.296.754
Produktionsanlæg og maskiner		4.266.292	4.350.602
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.348.282	762.243
Materielle anlægsaktiver	4	27.803.797	28.409.599
Andre værdipapirer og kapitalandele		420.710	418.770
Andre tilgodehavender		250.000	250.000
Finansielle anlægsaktiver	5	670.710	668.770
Anlægsaktiver		28.474.507	29.078.369
Varebeholdninger	6	17.503.000	19.220.658
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.519.940	21.978.596
Andre tilgodehavender		293.193	1.016.187
Periodeafgrænsningsposter		211.059	267.928
Tilgodehavender		23.024.192	23.262.711
Likvide beholdninger		9.564.412	4.236.896
Omsætningsaktiver		50.091.604	46.720.265
Aktiver		78.566.111	75.798.634

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		1.750.000	1.750.000
Overført resultat		53.376.374	52.174.567
Foreslået udbytte for regnskabsåret		9.500.000	7.500.000
Egenkapital	7	64.626.374	61.424.567
Hensættelse til udskudt skat	8	2.359.201	2.398.436
Hensatte forpligtelser		2.359.201	2.398.436
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.737.365	3.988.996
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.840	2.011.871
Selskabsskat		3.541.318	2.837.126
Anden gæld		4.291.013	3.137.638
Kortfristede gældsforpligtelser		11.580.536	11.975.631
Gældsforpligtelser		11.580.536	11.975.631
Passiver		78.566.111	75.798.634
Medarbejderforhold	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		10.701.808	8.619.986
Reguleringer	11	5.155.602	5.122.487
Ændring i driftskapital	12	2.857.922	-5.301.376
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		18.715.332	8.441.097
Renteindbetalinger og lignende		1.537.115	1.215.953
Renteudbetalinger og lignende		-475.328	-446.205
Pengestrømme fra ordinær drift		19.777.119	9.210.845
Betalt selskabsskat		-2.837.258	-2.344.473
Pengestrømme fra driftsaktivitet		16.939.861	6.866.372
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.171.314	-1.112.677
Salg af materielle anlægsaktiver		60.000	711.186
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.111.314	-401.491
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-2.001.031	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	282.257
Betalt udbytte		-7.500.000	-6.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-9.501.031	-5.717.743
Ændring i likvider		5.327.516	747.138
Likvider 1. januar		4.236.896	3.489.758
Likvider 31. december		9.564.412	4.236.896
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		9.564.412	4.236.896
Likvider 31. december		9.564.412	4.236.896

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	7.098	8.108
Andre finansielle indtægter	58.685	46.862
Valutakursgevinster	1.473.272	1.160.983
	1.539.055	1.215.953
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	10.840	17.446
Andre finansielle omkostninger	464.485	428.759
	475.325	446.205
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	3.541.450	2.837.174
Årets udskudte skat	-39.235	-411.779
	3.502.215	2.425.395
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	3.337.945	2.706.118
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	178.307	15.041
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	2.660	-272.554
Regulering vedrørende 15% skattemæssigt tillæg driftsmidler	-16.697	-23.210
	3.502.215	2.425.395

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	39.569.805	27.987.365	5.223.497
Tilgang i årets løb	146.411	1.040.531	984.372
Afgang i årets løb	0	0	-400.795
Kostpris 31. december	<u>39.716.216</u>	<u>29.027.896</u>	<u>5.807.074</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	16.273.051	23.636.762	4.461.254
Årets afskrivninger	1.253.942	1.124.842	398.333
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-400.795
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>17.526.993</u>	<u>24.761.604</u>	<u>4.458.792</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>22.189.223</u>	<u>4.266.292</u>	<u>1.348.282</u>
Afskrives over	<u>25-33 år</u>	<u>3-8 år</u>	<u>5 år</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering DKK 19.580.000.

	2015 DKK	2014 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	2.378.784	2.496.613
Distributionsomkostninger	101.422	88.583
Administrationsomkostninger	296.911	256.478
	<u>2.777.117</u>	<u>2.841.674</u>

Noter til årsregnskabet

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	515.895	250.000
Kostpris 31. december	515.895	250.000
Opskrivninger 1. januar	10.295	0
Årets opskrivninger	1.940	0
Opskrivninger 31. december	12.235	0
Nedskrivninger 1. januar	107.420	0
Nedskrivninger 31. december	107.420	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	420.710	250.000

6 Varebeholdninger

	2015 DKK	2014 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	10.907.000	11.575.624
Varer under fremstilling	2.662.000	2.898.273
Færdigvarer og handelsvarer	3.934.000	4.746.761
	17.503.000	19.220.658

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	DKK	DKK	året	DKK
Egenkapital 1. januar	1.750.000	52.174.566	7.500.000	61.424.566
Betalt ordinært udbytte	0	0	-7.500.000	-7.500.000
Årets resultat	0	1.201.808	9.500.000	10.701.808
Egenkapital 31. december	1.750.000	53.376.374	9.500.000	64.626.374

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi
		DKK
Aktier á nominelt DKK 500.000	2	1.000.000
Aktier á nominelt DKK 250.000	1	250.000
Aktier á nominelt DKK 100.000	4	400.000
Aktier á nominelt DKK 10.000	9	90.000
Aktier á nominelt DKK 2.500	4	10.000
		1.750.000

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

8 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	2.325.968	2.339.492
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-13.200	0
Forudbetalte omkostninger	46.433	58.944
	2.359.201	2.398.436

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
9 Medarbejderforhold		
Lønninger	20.251.540	19.916.143
Pensioner	2.208.979	2.207.646
Andre omkostninger til social sikring	857.485	937.227
Andre personaleomkostninger	<u>2.456.209</u>	<u>2.442.660</u>
	<u>25.774.213</u>	<u>25.503.676</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	19.957.572	19.735.787
Distributionsomkostninger	1.795.521	1.778.449
Administrationsomkostninger	<u>4.021.120</u>	<u>3.989.440</u>
	<u>25.774.213</u>	<u>25.503.676</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>64</u>	<u>64</u>

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

Noter til årsregnskabet

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Lene Haaning, Jens Juhls Kaj 38, 7900 Nykøbing M	Direktør og bestyrelsesmedlem
Birgit Nøhr Haaning, Ringvejen 53, 7900 Nykøbing M	Bestyrelsesformand
Charlotte Haaning, Byløkken 51, 8240 Risskov	Bestyrelsesmedlem
Helle Haaning, Elmsager 32, 8240 Risskov	Bestyrelsesmedlem

Ejerforhold

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

Holdingselskabet af 1. juni ApS, Ringvejen 51, 7900 Nykøbing Mors
Birgit Nøhr Haaning, Ringvejen 53, 7900 Nykøbing Mors

Koncernregnskab

Selskabet indgår i årsrapporten for Holdingselskabet af 1. juni ApS, Nykøbing Mors, CVR-nr. 26 99 09 04 .

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015 DKK	2014 DKK
Finansielle indtægter	-1.539.055	-1.215.953
Finansielle omkostninger	475.325	446.205
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.717.117	3.471.526
Skat af årets resultat	3.502.215	2.425.395
Andre reguleringer	0	-4.686
	5.155.602	5.122.487

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.717.658	-36.658
Ændring i tilgodehavender	238.519	-4.035.508
Ændring i leverandører m.v.	901.745	-1.229.210
	<u>2.857.922</u>	<u>-5.301.376</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Malte Haaning Plastic 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.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

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

Regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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.

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 årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Regnskabspraksis

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Produktionsbygninger	25 - 33 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

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

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 gældsmetode 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.

Regnskabspraxis

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 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.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af indestående i kreditinstitut.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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