



Tlf.: 76 42 94 00
vejle@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Roms Hule 4, 1. sal
DK-7100 Vejle
CVR-nr. 20 22 26 70

KUMA A/S
INDUSTRIPARKEN 12, 7321 GADBJERG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. juni 2023

Teddy Have Thomsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5-6 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning..... | 7 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 8 |
| Balance..... | 9-10 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 11 |
| Noter..... | 12-14 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 15-18 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|-------------------|--|
| Selskabet | KUMA A/S Industriparken 12 7321 Gadbjerg |
| | CVR-nr.: 20 25 73 77 Stiftet: 5. juni 1997 Kommune: Vejle Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Teddy Have Thomsen, formand Erik Gunnar Høeg Lene Have Thomsen |
| Direktion | Jan Dohn |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Roms Hule 4, 1. sal 7100 Vejle |

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for KUMA A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gadbjerg, den 26. juni 2023

Direktion:

Jan Dohn

Bestyrelse:

Teddy Have Thomsen
Formand

Erik Gunnar Høeg

Lene Have Thomsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i KUMA A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KUMA A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

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.

Vejle, den 26. juni 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Frank Lau
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32054

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er design og produktion af helstøbte vaske og bordplader til badeværelser og køkkener til både nybyg og renovering.

Produktionen finder sted i Danmark samt i Rumænien, hvor koncernen har eget datterselskab.

Salg sker primært til Skandinavien via Kuma A/S og eget salgsselskab i Norge. Enkelte udvalgte europæiske markeder serviceres desuden helt eller delvist via datterselskabet i Rumænien.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet opnåede i 2022 et resultat før skat på 5.575 tkr. mod 12.520 tkr. i 2021.

Selskabets resultat og økonomiske udvikling anses under de givne omstændigheder for tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Igangsætning af større projekter relateret til omstrukturering, digitalisering, certificering og produktudvikling gør, at KUMA står stærkere til at opfylde kundernes stigende krav om fleksibilitet, innovation og bæredygtighed. Derfor er KUMA bedre forberedt til fremtidens udfordringer.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| BRUTTOFORTJENESTE | | 18.350.499 | 26.831.903 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -19.387.578 | -21.954.317 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -522.571 | -565.426 |
| Andre driftsomkostninger..... | | -368.574 | -9.768 |
| DRIFTSRESULTAT | | -1.928.224 | 4.302.392 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 7.500.520 | 8.249.616 |
| Andre finansielle indtægter..... | | 38.032 | 44.632 |
| Andre finansielle omkostninger..... | | -35.387 | -76.321 |
| RESULTAT FØR SKAT | | 5.574.941 | 12.520.319 |
| Skat af årets resultat..... | 2 | 406.930 | -959.907 |
| ÅRETS RESULTAT | | 5.981.871 | 11.560.412 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 4.700.000 | 5.000.000 |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | 7.500.520 | 8.249.616 |
| Overført resultat..... | | -6.218.649 | -1.689.204 |
| I ALT | | 5.981.871 | 11.560.412 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 294.365 | 567.867 |
| Indretning af lejede lokaler..... | | 556.708 | 672.813 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 3 | 851.073 | 1.240.680 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 23.312.193 | 21.802.751 |
| Lejededpositum og andre tilgodehavender..... | | 620.150 | 606.080 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 4 | 23.932.343 | 22.408.831 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 24.783.416 | 23.649.511 |
| Råvarer og hjælpematerialer..... | | 912.292 | 1.386.896 |
| Varer under fremstilling..... | | 103.200 | 107.465 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... | | 2.276.474 | 2.907.744 |
| Varebeholdninger..... | | 3.291.966 | 4.402.105 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 15.580.713 | 18.558.763 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 1.598.057 | 1.687.659 |
| Udsudte skatteaktiver..... | | 46.819 | 0 |
| Andre tilgodehavender..... | | 346.761 | 27.783 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 234.267 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 342.061 | 352.891 |
| Tilgodehavender..... | | 18.148.678 | 20.627.096 |
| Likvide beholdninger..... | | 632.937 | 489.672 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 22.073.581 | 25.518.873 |
| AKTIVER..... | | 46.856.997 | 49.168.384 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital..... | | 3.700.000 | 3.700.000 |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | 21.890.390 | 20.380.948 |
| Overført resultat..... | | 1.646.580 | 1.900.686 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 4.700.000 | 5.000.000 |
| EGENKAPITAL..... | | 31.936.970 | 30.981.634 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | | 0 | 125.844 |
| Andre hensatte forpligtelser..... | | 500.000 | 400.000 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 500.000 | 525.844 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 3.317.574 | 2.927.835 |
| Leasingforpligtelser..... | | 20.000 | 27.997 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 1.690.000 | 2.095.914 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder..... | | 3.248.711 | 956.321 |
| Selskabsskat..... | | 0 | 951.164 |
| Anden gæld..... | | 6.143.742 | 10.701.675 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 14.420.027 | 17.660.906 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 14.420.027 | 17.660.906 |
| PASSIVER..... | | 46.856.997 | 49.168.384 |
| Eventualposter mv. | 6 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 7 | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|---|----------------------|--|----------------------|---|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2022..... | 3.700.000 | 20.380.948 | 1.900.687 | 5.000.000 | 30.981.635 |
| Forslag til resultatdisponering..... | | 7.500.520 | -6.218.649 | 4.700.000 | 5.981.871 |
| Transaktioner med ejere | | | | | |
| Ordinært udbytte..... | | | | -5.000.000 | -5.000.000 |
| Andre lovpligtige bindinger | | | | | |
| Valutakursreguleringer..... | | -26.536 | | | -26.536 |
| Overførsler | | | | | |
| Modt./dekl. udbytte..... | | -5.964.542 | 5.964.542 | | 0 |
| Egenkapital 31. december 2022..... | 3.700.000 | 21.890.390 | 1.646.580 | 4.700.000 | 31.936.970 |

NOTER

| | 2022 kr. | 2021 kr. | Note |
|--|---|---------------------------------|----------|
| Personaleomkostninger | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | 39 | 42 | |
| Løn og gager..... | 16.045.979 | 18.570.581 | |
| Pensioner..... | 2.028.906 | 2.229.165 | |
| Andre omkostninger til social sikring..... | 567.527 | 587.996 | |
| Andre personaleomkostninger..... | 745.166 | 566.575 | |
| | 19.387.578 | 21.954.317 | |
| Skat af årets resultat | | | 2 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | -234.267 | 951.164 | |
| Regulering af udskudt skat..... | -172.663 | 8.743 | |
| | -406.930 | 959.907 | |
| Materielle anlægsaktiver | | | 3 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler | |
| Kostpris 1. januar 2022..... | 4.508.106 | 2.836.804 | |
| Tilgang..... | 129.317 | 411.995 | |
| Afgang..... | -1.055.411 | -901.264 | |
| Kostpris 31. december 2022..... | 3.582.012 | 2.347.535 | |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2022..... | 3.940.239 | 2.163.991 | |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | -1.027.413 | -520.914 | |
| Årets afskrivninger | 374.821 | 147.750 | |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2022..... | 3.287.647 | 1.790.827 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | 294.365 | 556.708 | |
| Finansielle leasingaktiver..... | 20.000 | | |

NOTER

| | | | | Note |
|---|--------------------------|--|---|--------------------------|
| Finansielle anlægsaktiver | | | | 4 |
| | | Kapitalandele i dattervirk- somheder | Lejedespositum og andre tilgodehavender | |
| Kostpris 1. januar 2022..... | | 1.421.803 | 606.080 | |
| Tilgang..... | | 0 | 14.070 | |
| Kostpris 31. december 2022..... | | 1.421.803 | 620.150 | |
| Værdireguleringer 1. januar 2022..... | | 20.380.948 | 0 | |
| Valutakursregulering..... | | -26.536 | 0 | |
| Udloddet resultat | | -5.964.542 | 0 | |
| Årets resultat | | 7.500.520 | 0 | |
| Værdireguleringer 31. december 2022..... | | 21.890.390 | 0 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | | 23.312.193 | 620.150 | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.) | | | | |
| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel | |
| KUMA Romania S.R.L., Rumænien..... | 23.856.291 | 7.487.178 | 95 % | |
| KUMA Norge AS, Norge..... | 825.106 | 338.865 | 100 % | |
| Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | 31/12 2022 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2021 gæld i alt |
| Leasingforpligtelser..... | 20.000 | 20.000 | 0 | 27.997 |
| | 20.000 | 20.000 | 0 | 27.997 |

5

NOTER

| | | | Note |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Eventualposter mv. | | | 6 |
| Eventualforpligtelser | | | |
| | 2022 | 2021 | |
| | kr. | kr. | |
| Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder: | | | |
| Inden for 1 år..... | 245.076 | 239.556 | |
| Mellem 1 og 5 år..... | 255.307 | 167.323 | |
| | 500.383 | 406.879 | |
| Huslejeforpligtelser med en uopsigelighedsperiode på: | | | |
| Inden for 1 år..... | 240.729 | 698.411 | |
| | 240.729 | 698.411 | |
| Hæftelse i sambeskatningen | | | |
| Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv. | | | |
| Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Teddy Have Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen. | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | 7 |
| Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Kuma Norge AS' pengeinstitut. Kautionen er ulimiteret. | | | |
| Til sikkerhed for bankgæld på 3.318 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 4.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør: | | | |
| | | kr. | |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 294.365 | |
| Varebeholdninger..... | | 3.291.966 | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 15.580.713 | |

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KUMA A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Teddy Have Holding ApS, Langgade 75, 7321 Gadbjerg, CVR-nummer 33 16 00 38.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-5 år | 0 % |
| Indretning af lejede lokaler..... | 5-10 år | 0 % |

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgpris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsevnen er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Skyldig skat 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.