



P. Lindberg A/S

Sdr. Ringvej 1
6600 Vejen
CVR-nr. 25903110

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.05.2020

John Robert Ravn
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	10
Balance pr. 31.12.2019	11
Egenkapitalopgørelse for 2019	13
Pengestrømsopgørelse for 2019	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

P. Lindberg A/S

Sdr. Ringvej 1

6600 Vejen

CVR-nr.: 25903110

Hjemsted: Vejen

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

John Robert Ravn, formand

Ole Sindberg

Christian Ravn

Poul Anker Ravn

Direktion

Erik Thorø Lauridsen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for P. Lindberg A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejen, den 01.04.2020

Direktion

Erik Thorø Lauridsen

adm. dir.

Bestyrelse

John Robert Ravn

formand

Ole Sindberg

Christian Ravn

Poul Anker Ravn

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i P. Lindberg A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for P. Lindberg A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 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.

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 for 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 brugerne 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 anvendte 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 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 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.

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 herudover 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.

Kolding, den 01.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Ørum Nielsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26771

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	51.659	54.792	58.238	49.953	41.519
Driftsresultat	14.265	16.577	24.230	18.604	11.239
Resultat af finansielle poster	(158)	(425)	64	277	21
Årets resultat	10.216	10.830	17.469	14.719	8.576
Balancesum	70.039	70.429	76.992	63.513	60.155
Investeringer i materielle aktiver	711	113	285	324	1.073
Egenkapital	39.835	39.619	45.789	42.320	35.601
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	48.992	47.531	47.588	42.844	45.400
Nettorentebærende gæld	11.068	8.594	6.017	2.266	6.568
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	29,10	34,90	50,90	43,40	24,80
Finansiel gearing	0,28	0,22	0,13	0,05	0,18
Egenkapitalforrentning (%)	25,72	25,36	39,65	37,78	25,40

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%):

$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$$

Finansiel gearing:

$$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Gns. egenkapital}}$$

Egenkapitalforrentning (%):

$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$$

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejds kapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af

materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet driver virksomhed med postordresalg primært til landbrugssektoren, og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

P. Lindberg A/S realiserede i 2019 et resultat før skat på 13.323 t.kr. mod sidste år 14.401 t.kr. Resultatet lever ikke op til forventningerne for 2019, der blev stillet i 2018.

Forventet udvikling

For 2020 forventer selskabet et resultat lidt over niveauet for 2019

Særlige risici

En væsentlig del af selskabets indkøb sker i fremmed valuta. Salg via selskabets filialer i Norge, Sverige og dattervirksomheden i Tyskland sker i lokal valuta. Selskabet har således en vis eksponering mod valutakursudsving, men selskabet har en politik for styring af valutarisici, og søger løbende at reducere disse risici mest muligt. Selskabet har herudover ingen særlige forretningsmæssige og finansielle risici ud over almindeligt forekommende risici inden for branchen.

Videnressourcer

Selskabets medarbejdere har stor indsigt i markedet knyttet til landbrugssektoren. Personalets indgående kendskab til produktgenskaber, -anvendelse og -priser er af afgørende betydning for selskabets position på markedet og den fremtidige indtjening

Miljømæssige forhold

Som handelsvirksomhed er selskabets påvirkning af det eksterne miljø begrænset til virkningen fra opvarmning af lokaler og transport af varer mv.

Udenlandske filialer

P. Lindberg A/S har salgfilialer i Sverige (P. Lindberg Sverigefillial, Enköping) og Norge (P. Lindberg NUF, Mandal) samt salgsselskab i Tyskland (P. Lindberg GmbH) og vurderer løbende mulighederne for en rentabel udvidelse af selskabets markedsandele, herunder mulighederne for etablering på nye markedsområder.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		51.659.236	54.792.383
Personaleomkostninger	1	(37.027.664)	(37.985.663)
Af- og nedskrivninger	2	(367.068)	(229.828)
Driftsresultat		14.264.504	16.576.892
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(783.310)	(1.750.211)
Andre finansielle indtægter	3	954.440	681.126
Andre finansielle omkostninger	4	(1.112.517)	(1.106.392)
Resultat før skat		13.323.117	14.401.415
Skat af årets resultat	5	(3.106.764)	(3.571.403)
Årets resultat	6	10.216.353	10.830.012

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.017.640	673.687
Materielle aktiver	7	1.017.640	673.687
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		461.242	0
Andre tilgodehavender		2.345.512	2.345.512
Finansielle aktiver	8	2.806.754	2.345.512
Anlægsaktiver		3.824.394	3.019.199
Fremstillede varer og handelsvarer		39.417.880	40.738.669
Forudbetalinger for varer		8.354.298	7.207.215
Varebeholdninger		47.772.178	47.945.884
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.522.434	12.690.506
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.798.767
Udskudt skat	9	449.602	681.120
Andre tilgodehavender		135.098	641.610
Tilgodehavende selskabsskat		1.026.087	0
Periodeafgrænsningsposter	10	350.810	471.416
Tilgodehavender		15.484.031	16.283.419
Likvide beholdninger		2.958.095	3.180.668
Omsætningsaktiver		66.214.304	67.409.971
Aktiver		70.038.698	70.429.170

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital	11	1.234.000	1.234.000
Overført overskud eller underskud		28.600.908	28.384.555
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000.000	10.000.000
Egenkapital		39.834.908	39.618.555
Bankgæld		3.738.803	280.445
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.261.593	7.164.447
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.114.080	12.576.010
Skyldig selskabsskat		173.246	717.062
Anden gæld		9.916.068	10.072.651
Kortfristede gældsforpligtelser		30.203.790	30.810.615
Gældsforpligtelser		30.203.790	30.810.615
Passiver		70.038.698	70.429.170

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	16
Koncernforhold	17

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.234.000	28.384.555	10.000.000	39.618.555
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(10.000.000)	(10.000.000)
Årets resultat	0	216.353	10.000.000	10.216.353
Egenkapital ultimo	1.234.000	28.600.908	10.000.000	39.834.908

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Driftsresultat		14.264.504	16.576.892
Af- og nedskrivninger		367.068	229.828
Ændringer i arbejdskapital	12	(528.774)	7.613.457
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.102.798	24.420.177
Modtagne finansielle indtægter		954.440	681.126
Betalte finansielle omkostninger		(1.112.517)	(1.106.393)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.934.631)	(3.362.308)
Pengestrømme vedrørende drift		10.010.090	20.632.602
Køb mv. af materielle aktiver		(711.021)	(113.000)
Salg af materielle aktiver		0	11.800
Køb af finansielle aktiver		(2.980.000)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.691.021)	(101.200)
Udbetalt udbytte		(10.000.000)	(17.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(10.000.000)	(17.000.000)
Ændring i likvider		(3.680.931)	3.531.402
Likvider primo		2.900.223	(631.179)
Likvider ultimo		(780.708)	2.900.223
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.958.095	3.180.668
Kortfristet gæld til banker		(3.738.803)	(280.445)
Likvider ultimo		(780.708)	2.900.223

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Gager og lønninger	29.677.750	30.015.328
Pensioner	3.680.581	3.803.803
Andre omkostninger til social sikring	1.328.569	1.302.794
Andre personaleomkostninger	2.340.764	2.863.738
	37.027.664	37.985.663
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	87	87

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2019	2018
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.255.443	1.291.306
	1.255.443	1.291.306

2 Af- og nedskrivninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	367.068	241.628
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(11.800)
	367.068	229.828

3 Andre finansielle indtægter

	2019	2018
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	42.352	44.183
Øvrige finansielle indtægter	912.088	636.943
	954.440	681.126

4 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	226.765	286.870
Øvrige finansielle omkostninger	885.752	819.522
	1.112.517	1.106.392

5 Skat af årets resultat

	2019	2018
	kr.	kr.
Aktuel skat	2.875.246	3.639.062
Ændring af udskudt skat	231.518	(67.659)
	3.106.764	3.571.403

6 Forslag til resultatdisponering

	2019	2018
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	10.000.000	10.000.000
Overført resultat	216.353	830.012
	10.216.353	10.830.012

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	5.111.188
Tilgange	711.021
Kostpris ultimo	5.822.209
Af- og nedskrivninger primo	(4.437.501)
Årets afskrivninger	(367.068)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.804.569)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.017.640

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	2.421.250	2.345.512
Tilgange	2.980.000	0
Kostpris ultimo	5.401.250	2.345.512
Nedskrivninger primo	(2.421.250)	0
Andel af årets resultat	(783.310)	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	(510.518)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(1.224.930)	0
Nedskrivninger ultimo	(4.940.008)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	461.242	2.345.512

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
P. Lindberg GmbH	Flensburg	GmbH	100

9 Udskudt skat

Bevægelser i året	2019 kr.	2018 kr.
Primo	681.120	613.461
Indregnet i resultatopgørelsen	(231.518)	67.659
Ultimo	449.602	681.120

Udskudt skat vedrører materielle aktiver, varebeholdninger og andre hensatte forpligtelser

10 Periodeafgrænsningsposter

Posten omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende regnskabsåret 2019

11 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
Aktieklasser A	134	1000	134.000
Aktieklasser B	1.100	1000	1.100.000
	1.234		1.234.000

12 Ændring i arbejdskapital

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring i varebeholdninger	173.706	3.042.096
Ændring i tilgodehavender	2.818.887	1.932.568
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.521.367)	2.638.793
	(528.774)	7.613.457

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019 kr.	2018 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.530.656	5.674.521
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	5.240.224	5.204.891

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet indgår i en international sambeskatning med Nordic Center A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede koncernvirksomheder for den samlede forpligtelse vedrørende A-skat og AM-bidrag.

15 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabet har registreret følgende nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Nordic Center A/S, Vejen (modervirksomhed).

John Ravn, Vejen (aktionær med flertal af stemmer i Nordic Center A/S)

16 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

17 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Nordic Center A/S, Vejen, CVR-nr. 73627419

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Nordic Center A/S, Vejen, CVR-nr. 73627419

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitsskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger er sammendraget til én post benævnt bruttofortjeneste.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter poster omfatter renteindtægter herunder renteindtægter fra tilgodehaven-der hos tilknyttede virksomheder samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger omfatter renteudgifter herunder renteudgifter af gæld til tilknyttede virksomheder samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige dattervirksomheder. Endvidere er tilvalgt international sambeskatning med selskabets udenlandske filialer og dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de danske sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.