

## **Jacob Andersen Holding ApS**

Stigårdsvej 19  
2680 Solrød Strand  
CVR-nr. 26995558

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.06.2017

### **Dirigent**



Navn: Jacob Andersen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	26

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Jacob Andersen Holding ApS  
Stigårdsvej 19  
2680 Solrød Strand

CVR-nr.: 26995558  
Hjemsted: Solrød  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

## Direktion

Jacob Andersen, administrerende direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Jacob Andersen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Solrød, den 30. 06. 2017

### Direktion



Jacob Andersen

administrerende direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i Jacob Andersen Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jacob Andersen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30.06.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Kim Takata Mücke

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016</b> t.kr.	<b>2015</b> t.kr.	<b>2014</b> t.kr.	<b>2013</b> t.kr.	<b>2012</b> t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	336.468	340.273	391.043	333.472	349.895
Bruttoresultat	86.064	74.870	82.344	69.458	81.738
Resultat af ordinær primær drift	33.521	15.052	22.837	6.217	29.002
Driftsresultat	20.220	1.175	10.117	(4.602)	20.660
Resultat af finansielle poster	(7.299)	(713)	(9.371)	(7.844)	(10.110)
Årets resultat	10.537	272	(1.591)	(8.334)	8.237
Samlede aktiver	244.947	225.627	242.911	251.133	263.649
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.027	16.917	14.809	10.310	26.306
Egenkapital inkl. minoriteter	39.797	31.257	32.814	36.561	47.629
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	25,6	22,0	21,1	20,8	23,4
Egenkapitalens forrentning (%)	29,7	0,8	(4,6)	(19,8)	17,3
Soliditetsgrad (%)	16,2	13,9	13,5	14,6	18,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

### Nøgletal

Bruttomargin (%)
Egenkapitalens forrentning (%)
Soliditetsgrad (%)

### Beregningsformel

$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$
$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Nøgletal udtrykker

Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Virksomhedens finansielle styrke.



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er at designe, producere, markedsføre og distribuere husholdning- og livstilsprodukter under henholdsvis eget brand (Plast Team) samt via licenser fra LEGO, Paul Frank og StarWars (ROOM COPENHAGEN).

Koncernens varesortiment afsættes primært i Europa, Nordamerika og Asien.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen realiserede et resultat før renter og afskrivninger (EBITDA) på 33.521 t.kr. mod 15.052 t.kr. sidste år. Årets resultat anses for tilfredsstillende og i overensstemmelse med tidligere udmeldte forventninger.

## Kapitalberedskabet

Koncernen råder over et tilstrækkeligt kapitalberedskab, som kan understøtte koncernens fremtidige vækststrategi.

## Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen har goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 14.100 t.kr. pr. 31.12.2016, hvilken værdi understøttes af den forventede fremtidige indtjening.

Koncernen har endvidere indregnet skatteaktiver for i alt 7.199 t.kr., der primært henføres til fremførselsberettigede skattemæssige underskud i Plast Team A/S og ROOM COPENHAGEN A/S. Det er ledelsens opfattelse, at disse med de nuværende forventninger til den fremtidige indtjening vil kunne anvendes inden for en kortere årrække.

## Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2017 en fortsat vækst i såvel omsætningen som indtjeningen.

## Særlige risici

### Forretningsmæssige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er markedspriserne på plastgranulat, som har stor indflydelse på koncernens indtjeningsevne. Virksomheden følger denne udvikling tæt, således at eventuelle pristigninger kan indregnes i salgspriserne.

### Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Nordic Houseware Group A/S styrer de finansielle risici i koncernens driftsselskaber centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring. Koncernen følger en finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

### Videnressourcer

Koncernen er præget af et dynamisk miljø inden for produktudvikling, supply chain og salg, hvilket stiller store krav til koncernen, når det gælder om at tiltrække og fastholde de dygtigste medarbejdere.

## Ledelsesberetning

### Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har fokus på at opfylde og udbygge sit arbejde med koncernens etiske, sociale og miljømæssige ansvar som virksomhed.

Koncernen har endnu ikke udarbejdet og implementeret politikker for samfundsansvar som et integreret element i alle koncernens strategier og væsentlige aktiviteter.

### Leverandører

Koncernens selskaber samarbejder med sine leverandører om at overholde sikkerhedsforanstaltninger og have fokus på optimering af miljøforhold, herunder reduktion af CO<sub>2</sub>-udledning. Alle fabrikker er underlagt aftaler, som giver koncernen mulighed for til enhver tid at foretage audits. Audits bliver foretaget minimum hver 2. år.

### Fødevarsikkerhed

For at sikre at koncernens produkter lever op til EU-Kommissionens forordninger vedrørende fødevarsikkerhed, tester koncernens selskaber løbende alle sine produkter. Ledelsen vurderer, at indsatsen inden for medarbejderforhold og arbejdsmiljø, miljø, leverandørforhold samt fødevarsikkerhed har givet tilfredsstillende resultater.

### Kønsrepræsentation i ledelsesniveauer

Koncernens øverste ledelsesniveau udgøres af hovedanpartshaveren, hvorfor der på koncernniveau ikke er udarbejdet politikker for kønsrepræsentation.

Det er koncernens politik, at der i koncernens driftsselskaber ønskes en ligelig fordeling af køn på ledelsesniveau. Der er i driftsselskaberne ansat flere kvinder på ledelsesniveau, men ingen på bestyrelsesniveau ved udgangen af 2016.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	336.468	340.273
Vareforbrug		(250.404)	(265.403)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>86.064</b>	<b>74.870</b>
Personaleomkostninger	2	(33.791)	(39.570)
Af- og nedskrivninger	3	(13.301)	(13.877)
Andre driftsomkostninger	4	(18.752)	(20.248)
<b>Driftsresultat</b>		<b>20.220</b>	<b>1.175</b>
Andre finansielle indtægter	5	2.735	9.723
Andre finansielle omkostninger	6	(10.034)	(10.436)
<b>Resultat før skat</b>		<b>12.921</b>	<b>462</b>
Skat af årets resultat	7	(2.384)	(190)
<b>Årets resultat</b>	8	<b>10.537</b>	<b>272</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		1.151	681
Goodwill		14.100	16.920
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b>15.251</b>	<b>17.601</b>
Produktionsanlæg og maskiner		67.125	64.010
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.386	1.661
Indretning af lejede lokaler		50	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		4.005	8.542
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>10</b>	<b>72.566</b>	<b>74.213</b>
Deposita		1.606	874
Andre tilgodehavender		10.540	3.641
Udskudt skat	12	7.199	7.020
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>11</b>	<b>19.345</b>	<b>11.535</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>107.162</b>	<b>103.349</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		39.069	36.990
<b>Varebeholdninger</b>		<b>39.069</b>	<b>36.990</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		78.114	66.157
Andre tilgodehavender		17.849	17.403
Tilgodehavende selskabsskat		0	426
Periodeafgrænsningsposter		2.565	1.104
<b>Tilgodehavender</b>		<b>98.528</b>	<b>85.090</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>188</b>	<b>198</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>137.785</b>	<b>122.278</b>
<b>Aktiver</b>		<b>244.947</b>	<b>225.627</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for opskrivninger		7.330	20.586
Overført overskud eller underskud		20.788	4.818
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>28.243</b>	<b>25.529</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>11.554</b>	<b>5.728</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>39.797</b>	<b>31.257</b>
Udskudt skat	12	1.970	2.388
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.970</b>	<b>2.388</b>
Ansvarlig lånekapital		12.179	13.585
Bankgæld		13.359	9.200
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		4.166	4.528
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>29.704</b>	<b>27.313</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	9.786	7.579
Bankgæld		67.900	70.174
Leverandører af varer og tjenesteydelser		70.917	69.100
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	14	5	0
Skyldig selskabsskat		1.765	799
Anden gæld		23.103	17.017
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>173.476</b>	<b>164.669</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>203.180</b>	<b>191.982</b>
<b>Passiver</b>		<b>244.947</b>	<b>225.627</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital t.kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.</b>
Egenkapital primo	125	20.586	4.818	5.728
Køb af egne kapitalandele	0	0	(852)	0
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	852
Valutakursreguleringer	0	0	(1.149)	(410)
Opløsning af opskrivninger	0	(13.256)	9.774	3.482
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(323)	(115)
Årets resultat	0	0	8.520	2.017
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>7.330</b>	<b>20.788</b>	<b>11.554</b>
				<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo				31.257
Køb af egne kapitalandele				(852)
Salg af egne kapitalandele				852
Valutakursreguleringer				(1.559)
Opløsning af opskrivninger				0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter				(438)
Årets resultat				10.537
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>39.797</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		20.220	1.175
Af- og nedskrivninger		13.301	13.877
Ændringer i arbejdskapital	15	(15.700)	5.685
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>17.821</b>	<b>20.737</b>
Modtagne finansielle indtægter		438	216
Betalte finansielle omkostninger		(10.034)	(10.266)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.047)	(496)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>7.178</b>	<b>10.191</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(15.218)	(16.917)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	499
Køb af finansielle anlægsaktiver		(732)	(20)
Salg af finansielle anlægsaktiver		5.000	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(10.950)</b>	<b>(16.438)</b>
Optagelse af lån		5.533	7.508
Afdrag på lån mv.		(2.274)	(4.732)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>3.259</b>	<b>2.776</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(513)</b>	<b>(3.471)</b>
Likvider primo		198	3.725
Valutakursreguleringer af likvider		503	(56)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>188</b>	<b>198</b>

## Koncernens noter

	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Andre EU-lande	302.274	272.276
Øvrige lande	34.194	67.997
	<b>336.468</b>	<b>340.273</b>
	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	31.231	38.728
Pensioner	1.651	1.154
Andre omkostninger til social sikring	3.189	3.006
Personaleomkostninger overført til aktiver	(2.280)	(3.318)
	<b>33.791</b>	<b>39.570</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>109</b>	<b>103</b>
	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.541	3.638
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.760	9.523
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	716
	<b>13.301</b>	<b>13.877</b>
<b>4. Andre driftsomkostninger</b>		
	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	375	332
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	45	68
Skatterådgivning	56	38
Andre ydelser	65	55
	<b>541</b>	<b>493</b>



## Koncernens noter

	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>5. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	422	10
Valutakursreguleringer	104	3.007
Øvrige finansielle indtægter	2.209	6.706
	<b>2.735</b>	<b>9.723</b>

Øvrige finansielle indtægter indbefatter gevinst fra salg af ejerandel i Nordic Houseware Group A/S til minoritetsinteresser.

	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>6. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	6.463	2.299
Valutakursreguleringer	0	547
Øvrige finansielle omkostninger	3.571	7.590
	<b>10.034</b>	<b>10.436</b>

Øvrige finansielle omkostninger indbefatter omkostninger til kreditforsikringsordning, kapitaliserede låneomkostninger samt indfrielsesgebyr.

	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>7. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	3.241	500
Ændring af udskudt skat	(857)	(329)
Regulering vedrørende tidligere år	0	19
	<b>2.384</b>	<b>190</b>

	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>8. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	8.520	94
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.017	178
	<b>10.537</b>	<b>272</b>

## Koncernens noter

			<b>Erhvervede licenser t.kr.</b>	<b>Goodwill t.kr.</b>
<b>9. Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo			5.232	28.200
Tilgange			1.191	0
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>6.423</b>	<b>28.200</b>
Af- og nedskrivninger primo			(4.551)	(11.280)
Årets afskrivninger			(721)	(2.820)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>			<b>(5.272)</b>	<b>(14.100)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>1.151</b>	<b>14.100</b>
	<b>Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler t.kr.</b>	<b>Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.</b>
<b>10. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	146.510	9.450	0	8.542
Valutakursreguleringer	(4.776)	(212)	0	0
Overførsler	7.983	0	0	(7.983)
Tilgange	9.738	793	50	3.446
Afgange	(6.020)	(56)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>153.435</b>	<b>9.975</b>	<b>50</b>	<b>4.005</b>
Opskrivninger primo	23.685	0	0	0
Valutakursreguleringer	(1.000)	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>22.685</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(106.185)	(7.789)	0	0
Valutakursreguleringer	4.134	(104)	0	0
Årets afskrivninger	(9.008)	(752)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	2.064	56	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(108.995)</b>	<b>(8.589)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>67.125</b>	<b>1.386</b>	<b>50</b>	<b>4.005</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	<b>58.076</b>	-	-	-

## Koncernens noter

	<b>Deposita t.kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender t.kr.</b>	<b>Udskudt skat t.kr.</b>
<b>11. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	874	3.641	7.020
Tilgange	732	6.899	179
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.606</b>	<b>10.540</b>	<b>7.199</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.606</b>	<b>10.540</b>	<b>7.199</b>

Der er i koncernregnskabet indregnet udskudt skatteaktiv på 7.199 t.kr., hvilket primært relateres til underskudsfremførelse i koncernens danske driftsselskaber. På baggrund af nuværende forventninger er det ledelsens vurdering, at underskuddene vil blive anvendt indenfor en kortere årrække.

### 12. Udskudt skat

Udskudte skatteforpligtelser hviler primært på materielle anlægsaktiver i koncernens udenlandske driftsselskaber.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.</b>
<b>13. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Ansvarlig lånekapital	4.719	5.513	12.179
Bankgæld	3.400	400	13.359
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.667	1.666	4.166
	<b>9.786</b>	<b>7.579</b>	<b>29.704</b>

### 14. Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse

Pr. 31.12.2016 er der en gæld til ejeren Jacob Andersen.

	<b>2016 t.kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>15. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(2.079)	3.909
Ændring i tilgodehavender	(19.615)	12.152
Ændring i leverandørgæld mv.	5.994	(10.376)
	<b>(15.700)</b>	<b>5.685</b>

### 16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser på indgåede leasing- og lejeaftaler indtil udløb udgør 9.686 t.kr.

## Koncernens noter

### 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der etableret virksomhedspant på 209.613 t.kr. i datterselskaber.

Herudover er følgende aktiver stillet til sikkerhed for konkrete gældsposter med angivelse af regnskabsmæssig værdi:

- Debitorer stillet til sikkerhed for bankgæld, 38.288 t.kr.
- Langfristede tilgodehavender stillet til sikkerhed for bankgæld, 3.641 t.kr.

Der er med Vækstfonden en aftale om exit-bonus vedrørende ROOM COPENHAGEN A/S. Exit-bonus indtræder, såfremt ROOM COPENHAGEN A/S er solgt før lån til Vækstfonden er tilbagebetalt. Lånet forfalder i 2020.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
<b>18. Dattervirksomheder</b>			
ROOM COPENHAGEN A/S	Danmark	A/S	73,7
ROOM COPENHAGEN INC	USA	INC	73,7
ROOM COPENHAGEN GMBH	Tyskland	GmbH	73,7
Nordic Houseware Group A/S	Danmark	A/S	73,7
Plast Team A/S	Danmark	A/S	73,7
Plast Team Poland sp.z.o.o.	Polen	sp.z.o.o	73,7
Plast Team Vertriebs GmbH	Tyskland	GmbH	73,7

Med virkning fra januar 2016 er der sket ændring af ejerforholdene i selskabets datterselskaber. Nordic Houseware Group A/S har således overtaget ROOM COPENHAGEN A/S, og Nordic Houseware Group A/S varetager herefter ejerskab og den overordnede ledelse for både Plast Team A/S og ROOM COPENHAGEN A/S. Plast Team A/S og ROOM COPENHAGEN A/S fortsætter som selvstændige datterselskaber med fokus på kommercielle aktiviteter.

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		2.800	3.075
<b>Bruttoresultat</b>		<b>2.800</b>	<b>3.075</b>
Personaleomkostninger	1	(1.371)	(2.850)
Af- og nedskrivninger	2	0	(201)
Andre driftsomkostninger		(910)	(1.271)
<b>Driftsresultat</b>		<b>519</b>	<b>(1.247)</b>
Andre finansielle indtægter	3	1.389	32
Andre finansielle omkostninger	4	(280)	(172)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.628</b>	<b>(1.387)</b>
Skat af årets resultat	5	111	57
<b>Årets resultat</b>	6	<b>1.739</b>	<b>(1.330)</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		73.730	61.803
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		145	2.935
Deposita		22	0
Udskudt skat		706	595
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>74.603</b>	<b>65.333</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>74.603</b>	<b>65.333</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	55
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	46
Andre tilgodehavender		5.862	320
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.862</b>	<b>421</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.862</b>	<b>421</b>
<b>Aktiver</b>		<b>80.465</b>	<b>65.754</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for opskrivninger		64.534	51.983
Overført overskud eller underskud		9.022	3.982
<b>Egenkapital</b>		<b>73.681</b>	<b>56.090</b>
Bankgæld		749	4.155
Leverandører af varer og tjenesteydelser		338	194
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.464	4.395
Anden gæld		2.233	920
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>6.784</b>	<b>9.664</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>6.784</b>	<b>9.664</b>
<b>Passiver</b>		<b>80.465</b>	<b>65.754</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016**

	<b>Virksomheds- kapital t.kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	125	51.983	3.982	56.090
Årets opskrivninger	0	15.852	0	15.852
Opløsning af opskrivninger	0	(3.301)	3.301	0
Årets resultat	0	0	1.739	1.739
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>64.534</b>	<b>9.022</b>	<b>73.681</b>



## Modervirksomhedens noter

	<b>2016 t.kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	1.371	2.850
	<b>1.371</b>	<b>2.850</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	<b>1</b>
	<b>2016 t.kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	201
	<b>0</b>	<b>201</b>
	<b>2016 t.kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	308	32
Renteindtægter i øvrigt	6	0
Øvrige finansielle indtægter	1.075	0
	<b>1.389</b>	<b>32</b>
Øvrige finansielle indtægter vedrører gevinst fra salg af kapitalandele.		
	<b>2016 t.kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	159	172
Øvrige finansielle omkostninger	121	0
	<b>280</b>	<b>172</b>
	<b>2016 t.kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	137	0
Ændring af udskudt skat	(248)	(57)
	<b>(111)</b>	<b>(57)</b>
	<b>2016 t.kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	1.739	(1.330)
	<b>1.739</b>	<b>(1.330)</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	56
Afgange	(56)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(56)
Tilbageførsel ved afgang	56
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.</b>	<b>Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder t.kr.</b>	<b>Deposita t.kr.</b>	<b>Udskudt skat t.kr.</b>
<b>8. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	9.820	2.935	0	595
Tilgange	0	66	22	111
Afgange	(624)	(2.856)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.196</b>	<b>145</b>	<b>22</b>	<b>706</b>
Opskrivninger primo	51.983	0	0	0
Dagsværdireguleringer	15.852	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(3.301)	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>64.534</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>73.730</b>	<b>145</b>	<b>22</b>	<b>706</b>

### 9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasing- og lejeforpligtelser med en samlet restforpligtelse på 83 t.kr.

## Modervirksomhedens noter

### 10. Eventualforpligtelser

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist for mellemværende mellem ROOM COPENHAGEN A/S og enkelte af ROOM COPENHAGENS A/S' bankforbindelser for i alt 8.000 t.kr.

Selskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede koncernvirksomheder for den samlede momsforpligtelse.

Selskabet er administrationsselskab i en sambeskatning, hvorved selskabet hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for selskabsskatter og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med ændring af præsentation af minoritetsinteresser, således at minoritetsinteressesernes andel af resultat ikke længere indgår i resultatet, men i stedet vises som en del af overskudsfordelingen. Minoritetsinteresser indgår endvidere nu som en del af egenkapitalen mod tidligere som en særskilt passivpost.

### 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Jacob Andersen Holding ApS (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Jacob Andersen Holding ApS og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden.

### Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelsestidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt omkostninger til salg eller afvikling.

### 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 finansiel post. 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. Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder omregnes resultatopgørelserne til årets gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indtægtsføres, når den enkelte tjenesteydelse har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og afgifter og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning samt royalty.

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for koncernens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, valutakursgevinster samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, valutakurstab 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 administrationsselskab i en sambeskatning. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 10 år fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder. Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar- gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstider, der udgør:

Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæs- sige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens årsregnskab til dags- værdi. Dagsværdien baseres på den tilbagediskonterede værdi af den fremtidige indtjening ("discounted cash-flow" model). Såfremt der inden for de seneste 12 måneder har været gennemført transaktioner, der giver indikationer om virksomhedens dagsværdi, anvendes værdierne i henhold til disse transaktioner i stedet ("price of recent investment").

### Tilgodehavender

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

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den plan- lagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, ind- regnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Varebeholdninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og -ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### 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.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Rentebærende gæld

Rentebærende gæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles rentebærende gæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### 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.

### 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.



## Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne anparter og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.