

Multicut A/S

Estlandsvej 2, 7480 Vildbjerg

CVR-nr. 27 51 32 04

Årsrapport for 2015/16

13. regnskabsår

Til Erhvervsstyrelsen

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. februar 2017

Gorm Himmer
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger og erklæringer	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Pengestrømsopgørelse	12
Noter til årsrapporten	13
Regnskabspraksis	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Multicut A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vildbjerg, den 7. februar 2017

Direktionen

Lars Bredahl Rasmussen

Bestyrelse

Gorm Himmer
Formand

Tommy Lykke Kristensen

Lars Bredahl Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Multicut A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Multicut A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter, pengestrømsopgørelse og regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen til årsregnskabet uden at foretage yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Efter vor vurdering er informationerne i ledelsesberetningen i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, den 7. februar 2017

Vistisen & Lunde

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Brændgaard

Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Multicut A/S Estlandsvej 2 7480 Vildbjerg
	Telefon: 97 13 23 88
	Telefax: 97 13 36 88
	Hjemmeside: www.multicut.dk
	CVR-nr.: 27 51 32 04
	Stiftet: 18. maj 2004
	Hjemstedskommune: Herning
	Regnskabsår: 1. oktober til 30. september
Bestyrelse	Gorm Himmer Tommy Lykke Kristensen Lars Bredahl Rasmussen
Direktionen	Lars Bredahl Rasmussen
Revision	Vistisen & Lunde Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Guldborgvej 1 7400 Herning

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	549.229	422.421	349.029	*	*
Bruttoresultat	52.399	28.819	24.798	13.176	46.715
Resultat af finansielle poster	-6.861	-8.937	-6.224	-4.397	-9.150
Resultat af ordinær primær drift	26.217	18.227	10.459	3.990	33.407
Årets resultat	14.959	7.416	8.054	4.102	25.038
Balance					
Balancesum	480.129	377.894	312.686	218.878	197.237
Egenkapital	83.882	69.543	61.507	53.453	49.351
Pengestrømme					
Driftsaktivitet	5.302	12.058	-9.133	3.730	68.991
Investeringsaktivitet	-46.172	-53.543	-68.610	-28.865	-18.296
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-49.478	-53.385	-66.361	-20.845	-16.831
Finansieringsaktivitet	10.151	17.231	43.301	-13.172	-1.070
Medarbejdere					
Antal medarbejdere	189	145	124	101	108
Nøgletal					
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	i %	i %	i %	i %	i %
Bruttomargin	9,5	6,8	7,1	-	-
Overskudsgrad	4,8	4,3	4,8	-	-
Afkastningsgrad	5,5	4,8	5,3	3,8	21,6
Forrentning af egenkapital	19,5	11,3	14,0	8,0	68,0
Soliditetsgrad ex. forsikrede debitorer og varelager i produktion	31,5	30,4	32,7	43,7	45,6

*Der er ikke offentliggjort omsætningstal for 2011/12 - 2012/13.

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år, bestået i produktion og salg af halvfabrikata til metalindustrien.

Udviklingen i regnskabsåret

Regnskabsåret har været præget af et generelt stigende aktivitetsniveau. Virksomheden havde en forventning omkring denne stigning baseret på baggrund af forbedringer i produktionsapparatet. Årets resultatet er tillige påvirket af investeringer i fortsat forbedring og udvikling af produktionsforholdene - herunder teknologiske kapacitetsforbedringer. Samlet set anser ledelsen således årets resultat for tilfredsstillende og for at have indfriet forventningerne hertil.

Den forventede udvikling

Det generelle erhvervs klima er stadig præget af usikkerhed og svingende markedsvilkår. Der er fortsat et stærkt konkurrencepræget marked inden for selskabets aktiviteter, som har betydning for ledelsens forventninger til indeværende år. Vurderingen er dog, at selskabet er godt rustet på baggrund af de gennemførte teknologiske investeringer og forbedringer af produktionsapparatet. Det er derfor ledelsens vurdering, at der i 2016/17 vil kunne skabes en mindre stigning i aktivitetsniveau og indtjening.

Vidensressourcer

Selskabets produktion omfatter brug af højteknologiske CNC maskiner, der stiller høje krav til vidensressourcer indenfor produktionsteknik, IT hos de enkelte medarbejdere. Selskabets fastholdelse og rekruttering af medarbejdere med disse faglige kompetencer er afgørende for den fortsatte vækst og udvikling.

Påvirkning af det eksterne miljø

På miljøområdet forsøger selskabet at begrænse energiforbruget forbundet med driften. Endvidere er det selskabets klart erklærede politik at drive en redelig og ansvarlig virksomhed, der overholder gældende love og bestemmelser.

Forskning- og udviklingsaktiviteter

Selskabet vil fortsætte den løbende produktudvikling og -optimering, herunder fortsætte med nyinvesteringer i maskiner samt medarbejdere.

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

Den kønsmæssige fordeling blandt selskabets bestyrelsesmedlemmer udgjorde i 2015/16, ingen kvinder og 3 mænd. I henhold til lov om den kønsmæssige sammensætning af ledelsesniveauer i danske virksomheder har selskabet fastlagt, at måltallet for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, er at forøge antallet af kvindelige bestyrelsesmedlemmer til én. Måltallet tilstræbes inden udgangen af regnskabsåret 2020/21.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke udarbejdet særskilte politikker for samfundsansvar. Selskabet ønsker at videreudvikle sine primære forretningsområder i overensstemmelse med den valgte strategi på en økonomisk samt samfundsmæssig forsvarlig måde. Det medfører, at man vil leve op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor selskabet opererer, samt støtte op omkring indsatser af samfundsfaglige karakter.

Beretning

Særlige risici

Selskabets særlige risici anses alene at være knyttet til forholdet omkring kursudviklingen på enkelte valutaer samt renteniveauet. Valutadispositioner foretages hovedsageligt i EUR og er dermed uden spekulative dispositioner. Valutadispositioner i USD er løbende afdækket ved hjælp af valutaterminforretninger. Den rentebærende gæld består af leasingkontrakter med primært fast rente samt gæld til kreditinstitutter. På denne baggrund anser ledelsen valuta- og renterisiciene for minimeret.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Nettoomsætning	1	549.229.059	422.421.486
Produktionsomkostninger		<u>-496.830.412</u>	<u>-393.602.754</u>
Bruttoresultat		52.398.647	28.818.732
Distributionsomkostninger		-4.817.188	-3.847.350
Administrationsomkostninger		<u>-21.364.872</u>	<u>-6.744.839</u>
Resultat af primær drift		26.216.587	18.226.543
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		346.734	0
Finansielle indtægter	2	1.803.720	357.300
Finansielle omkostninger	3	<u>-9.011.330</u>	<u>-9.294.332</u>
Resultat før skat		19.355.711	9.289.511
Skat af årets resultat	4	<u>-4.397.386</u>	<u>-1.872.672</u>
Årets resultat		<u>14.958.325</u>	<u>7.416.839</u>
Der foreslås fordelt således:			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		346.734	0
Overført resultat		<u>14.611.591</u>	<u>7.416.839</u>
		<u>14.958.325</u>	<u>7.416.839</u>

Balance pr. 30. september

Aktiver

	2016	2015
Note	DKK	DKK
Produktionsanlæg og maskiner	211.523.904	188.655.867
Materielle anlægsaktiver	211.523.904	188.655.867
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	499.344	0
Tilgodehavender tilknyttede virksomheder	6.980.422	10.438.696
Deposita	225.000	225.000
Finansielle anlægsaktiver	7.704.766	10.663.696
Anlægsaktiver	219.228.670	199.319.563
Råvarer og hjælpematerialer	31.105.264	25.280.913
Varer under fremstilling	28.184.545	26.333.745
Fremstillede varer og handelsvarer	16.254.708	19.608.132
Varebeholdninger	75.544.517	71.222.790
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	129.918.632	83.535.763
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	47.101.868	22.379.670
Tilgodehavende selskabsskat	0	191.732
Andre tilgodehavender	8.335.446	450.800
Periodeafgrænsningsposter	0	793.400
Tilgodehavender	185.355.946	107.351.365
Omsætningsaktiver	260.900.463	178.574.155
Aktiver	480.129.133	377.893.718

Balance pr. 30. september

Passiver

	2016	2015
Note	DKK	DKK
Aktiekapital	500.000	500.000
Reserver for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	346.734	0
Overført resultat	83.035.441	69.042.702
Egenkapital	7 83.882.175	69.542.702
Hensættelse til udskudt skat	8 13.277.307	11.798.113
Hensatte forpligtelser	13.277.307	11.798.113
Kreditinstitutter i øvrigt	104.145.459	92.042.649
Langfristede gældsforpligtelser	9 104.145.459	92.042.649
Langfristede gældsforpligtelser, forfalder inden for 1 år	21.060.216	23.012.008
Kreditinstitutter	141.254.424	110.534.961
Leverandører af varer og tjenesteydelser	81.307.929	55.206.392
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.689.293	2.989.540
Selskabsskat	2.743.644	0
Anden gæld	29.768.686	12.767.353
Kortfristede gældsforpligtelser	278.824.192	204.510.254
Gældsforpligtelser	382.969.651	296.552.903
Passiver	480.129.133	377.893.718
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10	
Eventualforpligtelser	11	
Personaleomkostninger og ledelsesvederlag	12	
Revisorhonorar	13	
Andre forhold	14	

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat	14.958.325	7.416.839
Reguleringer:		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	26.666.355	18.165.354
Regulering af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-56.259	279.396
Reguleringer af andel i tilknyttet virksomheds resultat efter skat	-346.734	0
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-1.803.720	-357.300
Regulering af renteomkostninger og lignende omkostninger	9.011.330	9.294.332
Regulering af skatter	4.397.386	1.872.672
Ændring i driftskapital:		
Varebeholdninger	-4.321.727	-11.954.054
Tilgodehavender	-78.196.313	-17.964.108
Leverandørgæld mv.	42.009.221	15.143.206
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	12.317.864	21.896.337
Renteindbetalinger og lignende	1.803.720	357.300
Renteudbetalinger og lignende	-9.011.330	-9.294.332
Pengestrømme fra ordinær drift	5.110.254	12.959.305
Betalt selskabsskat	191.732	-901.051
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.301.986	12.058.254
Køb af materielle anlægsaktiver	-49.623.131	-60.001.246
Provenu ved salg af materielle anlægsaktiver	145.000	6.615.872
Køb af virksomheder	-152.610	0
Modtagne afdrag	3.458.274	86.115
Udlån	0	-243.562
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-46.172.467	-53.542.821
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-26.432.549	-23.739.986
Låneoptagelse af langfristede gældsforpligtelser	36.583.567	40.971.192
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	10.151.018	17.231.206
Ændring i likvider	-30.719.463	-24.253.361
Likvider primo	-110.534.961	-86.281.600
Likvider ultimo	-141.254.424	-110.534.961

Noter til årsrapporten

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1 Nettoomsætning		
Varesalg, Danmark	358.713.072	253.012.980
Varesalg, EU	81.151.500	82.678.093
Varesalg, udenfor EU	109.364.487	86.730.413
	<u>549.229.059</u>	<u>422.421.486</u>
2 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.014.718	357.300
Andre finansielle indtægter	789.002	0
	<u>1.803.720</u>	<u>357.300</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	97.894	42.741
Andre finansielle omkostninger	8.913.436	9.251.591
	<u>9.011.330</u>	<u>9.294.332</u>
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.743.644	-191.732
Regulering af udskudt skat	1.479.194	2.238.952
Regulering af skat vedrørende dagsværdireguleringer	174.548	-174.548
	<u>4.397.386</u>	<u>1.872.672</u>
5 Materielle anlægsaktiver		
		Produktions- anlæg og maskiner
Kostpris pr. 1. oktober		276.152.831
Årets tilgang		49.623.131
Årets afgang		-180.000
Kostpris pr. 30. september		<u>325.595.962</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober		87.496.963
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		-91.259
Årets af- og nedskrivninger		26.666.354
Af- og nedskrivninger pr. 30. september		<u>114.072.058</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september		<u>211.523.904</u>
Heraf indgår finansielle leasede aktiver med		<u>174.982.694</u>

Noter til årsrapporten

6 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 1. oktober	0
Årets tilgang	<u>152.610</u>
Kostpris pr. 30. september	<u>152.610</u>
Værdireguleringer pr. 1. oktober	0
Afskrivning koncerngoodwill	-143.062
Årets resultat efter skat	<u>489.796</u>
Værdireguleringer pr. 30. september	<u>346.734</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september	<u><u>499.344</u></u>

Virksomhed	Hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	Egenkapital- andel
Multicut North America Inc.	USA, stat	499.344	489.796	100%	499.344

	Tilgode- havender tilknyttede virksomheder	Deposita
Kostpris pr. 1. oktober	10.438.696	225.000
Årets afgang	<u>-3.458.274</u>	<u>0</u>
Kostpris pr. 30. september	<u>6.980.422</u>	<u>225.000</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september	<u><u>6.980.422</u></u>	<u><u>225.000</u></u>

Noter til årsrapporten

7 Egenkapital

	Aktiekapital	Reserver for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. oktober	500.000	0	69.042.702	69.542.702
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter	0	0	-793.400	-793.400
Skat heraf	0	0	174.548	174.548
Årets resultat	0	346.734	14.611.591	14.958.325
Egenkapital pr. 30. september	<u>500.000</u>	<u>346.734</u>	<u>83.035.441</u>	<u>83.882.175</u>

Aktiekapitalen består af 500 aktier á nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

8 Hensættelse til udskudt skat

	Regnskabsmæssig værdi	Skattemæssig værdi	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Materielle anlægsaktiver	211.523.904	150.589.187	60.934.717	54.772.848
Gældsforpligtelser	382.969.651	382.386.331	-583.320	-1.145.060
Grundlag for beregning af udskudte skatter			60.351.397	53.627.788
Udskudt skat, 22%			<u>13.277.307</u>	<u>11.798.113</u>

9 Langfristede gældsforpligtelser

Inden for 1 år	21.060.216	23.012.008
Mellem 1 og 5 år	87.872.018	69.375.420
Efter 5 år	16.273.441	22.667.229
Afdrag som forfalder inden for 1 år	<u>-21.060.216</u>	<u>-23.012.008</u>
Kreditinstitutter i øvrigt	<u>104.145.459</u>	<u>92.042.649</u>
Langfristede gældsforpligtelser	<u>104.145.459</u>	<u>92.042.649</u>

Noter til årsrapporten

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt skadeløsbrev (virksomhedspant) på i alt DKK 120.000.000, der giver pant i materielle anlægsaktiver, varelager og tilgodehavende fra salg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september udgør DKK 416.987.053

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september udgør DKK 174.982.694, er finansieret ved finansiel leasing.

11 Eventualforpligtelser

Selskabet kautionerer for koncernens samlet gæld til kreditinstitutter mv., som i alt udgør DKK 18.024.600.

Huslejeforpligtelser udgør DKK 3.900.000.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og de øvrige danske selskaber i koncernen. Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med moderselskabet og de øvrige selskaber i sambeskatningen for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen er indregnet i moderselskabets balance, hvorfor der henvises til årsrapporten for dette selskab. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

12 Personaleomkostninger og ledelsesvederlag

Lønninger	91.545.327	60.450.351
Pensioner	7.617.335	6.904.269
Andre omkostninger til social sikring	794.950	1.371.788
	<u>99.957.612</u>	<u>68.726.408</u>
Heraf udgør lønninger til direktionen og bestyrelse:		
Direktion og bestyrelse	13.134.104	3.669.688
	<u>13.134.104</u>	<u>3.669.688</u>

Antal medarbejdere	<u>189</u>	<u>145</u>
--------------------	------------	------------

13 Revisorhonorar

Honorar vedrørende lovpligtig revision	120.000	120.000
Skatterådgivning	30.000	30.000
Andre ydelser	155.517	152.154
	<u>305.517</u>	<u>302.154</u>

Noter til årsrapporten

14 Andre forhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

LBR Holding Vildbjerg ApS, Tranholmvej 1, 7480 Vildbjerg, CVR-nr. 28114672.

Regnskabspraksis

Årsrapporten for Multicut A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (store virksomheder).

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab jf. ÅRL § 112. Selskabet indgår i koncernregnskabet for LBR Holding Vildbjerg ApS.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

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

Regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonterings-faktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre gældsforpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

Segmentoplysninger

Omsætningen oplyses på geografiske markeder. Oplysninger om geografiske markeder er baseret på selskabets interne økonomistyring og i overensstemmelse hermed.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

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

Regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger mv. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger mv.

Resultatet af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året med fradrag af afskrivninger af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

Selskabet er sambeskattet med de danske koncernforbundne virksomheder.

Moderselskabet fungerer som administrationselskab. Den samlede skat af sambeskatningsindkomsten hensættes og betales af moderselskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i forhold til selskabernes skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

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

For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandør.

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 11 år	0 - 35%

Aktiver med en anskaffelsessum på under DKK 25.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Deposita

Deposita måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi.

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyn til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer mv.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

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

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver, samt udlån til nærtstående parter.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser, ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne, samt udlån fra nærtstående parter.

Regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning for 2015.

Forklaring af nøgletal:

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapitalen	=	$\frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad ex. forsikrede debitorer og varelager i produktion	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver ex. forsikrede debitorer og varelager i produktion}}$