
Fyrværkerieksperten A/S

Tigervej 12, 7700 Thisted

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 30 57 52 96

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/6 2016

Svend Bang Christiansen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 7

Balance 30. april 8

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Fyrværkeriekspertern A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 23. juni 2016

Direktion

Morten Sørensen
adm. direktør

Henrik Jespersen
direktør

Bestyrelse

Svend Bang Christiansen
formand

Thomas Sørensen

Henrik Jespersen

Kenneth Wulff

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Fyrværkerieksperten A/S

Påtegning på årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 23. juni 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fyrværkeriekspertern A/S
Tigervej 12
7700 Thisted

Telefon: 99737373

Telefax: 99737379

CVR-nr.: 30 57 52 96

Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april

Hjemstedskommune: Thisted

Bestyrelse

Svend Bang Christiansen, formand
Thomas Sørensen
Henrik Jespersen
Kenneth Wulff

Direktion

Morten Sørensen
Henrik Jespersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltensvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Advokat

Advokatfirmaet Dahl
Gravene 2
8800 Viborg

Pengeinstitut

Danske Bank
Prinsensgade 11
9000 Ålborg

Danske Andelskassers Bank A/S
Baneskellet 1
8830 Tjele

Hoved- og nøgletal

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

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	12.324	13.827	11.796	10.569	9.226
Resultat af ordinær primær drift	3.352	4.380	2.502	1.134	2.514
Resultat før finansielle poster	3.352	4.380	2.502	1.134	2.514
Resultat af finansielle poster	-917	-1.116	-966	-1.082	-1.074
Årets resultat	1.952	2.540	1.383	4	1.061
Balance					
Balancesum	27.207	18.734	22.633	22.592	16.131
Egenkapital	9.941	8.148	5.973	4.641	4.687
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-3.555	7.255	492	-1.270	3.660
- investeringsaktivitet	-660	-617	-557	-1.527	-1.953
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-508	-282	-1.222	-212	-943
- finansieringsaktivitet	5.301	-459	292	79	222
Årets forskydning i likvider	1.086	6.179	227	-2.718	1.929
Antal medarbejdere	13	14	15	15	11
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	12,3%	23,4%	11,1%	5,0%	15,6%
Soliditetsgrad	36,5%	43,5%	26,4%	20,5%	29,1%
Forrentning af egenkapital	21,6%	36,0%	26,1%	0,1%	27,1%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Fyrværkerieksperten A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Er at drive handel, fabrikation og investering samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 1.951.630, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på DKK 9.941.183.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		12.323.684	13.827.380
Personaleomkostninger	1	-7.650.318	-8.259.648
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.321.708	-1.187.648
Resultat før finansielle poster		3.351.658	4.380.084
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		363.003	308.405
Finansielle indtægter		36.900	3.661
Finansielle omkostninger		-1.317.289	-1.428.468
Resultat før skat		2.434.272	3.263.682
Skat af årets resultat	3	-482.642	-723.549
Årets resultat		1.951.630	2.540.133

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	220.000	0
Overført resultat	1.731.630	2.540.133
	1.951.630	2.540.133

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.398.395	1.513.687
Goodwill		1.100.000	1.200.000
Immaterielle anlægsaktiver	4	2.498.395	2.713.687
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.607.586	1.602.601
Indretning af lejede lokaler		214.189	293.665
Materielle anlægsaktiver	5	1.821.775	1.896.266
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	176.746	171.743
Andre tilgodehavender		321.557	335.974
Finansielle anlægsaktiver		498.303	507.717
Anlægsaktiver		4.818.473	5.117.670
Varebeholdninger	7	15.055.709	10.019.539
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.089.536	2.618.369
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.241.319	78.524
Andre tilgodehavender		894.083	868.975
Tilgodehavender		7.224.938	3.565.868
Værdipapirer		33.600	30.000
Likvide beholdninger		74.133	602
Omsætningsaktiver		22.388.380	13.616.009
Aktiver		27.206.853	18.733.679

Balance 30. april

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		9.221.183	7.647.580
Foreslået udbytte for regnskabsåret		220.000	0
Egenkapital	8	9.941.183	8.147.580
Hensættelse til udskudt skat		568.693	583.766
Hensatte forpligtelser		568.693	583.766
Kreditinstitutter		7.510.238	223.180
Langfristet gæld	9	7.510.238	223.180
Kreditinstitutter	9	3.355.308	3.713.952
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.807.210	2.612.009
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	516.831
Gæld til associerede virksomheder		63.382	20.756
Selskabsskat		453.143	613.609
Anden gæld		2.507.696	2.301.996
Kortfristet gæld		9.186.739	9.779.153
Gældsforpligtelser		16.696.977	10.002.333
Passiver		27.206.853	18.733.679
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		1.951.630	2.540.133
Reguleringer	12	2.721.735	3.027.600
Ændring i driftskapital	13	-6.381.244	3.151.286
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-1.707.879	8.719.019
Renteindbetalinger og lignende		36.900	3.660
Renteudbetalinger og lignende		-1.270.188	-1.467.228
Pengestrømme fra ordinær drift		-2.941.167	7.255.451
Betalt selskabsskat		-613.609	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-3.554.776	7.255.451
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-523.783	-323.447
Køb af materielle anlægsaktiver		-508.139	-282.123
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		372.415	-11.216
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-659.507	-616.786
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		7.937.663	-165.863
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-2.679.626	-299.133
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		42.626	5.722
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		5.300.663	-459.274
Ændring i likvider		1.086.380	6.179.391
Likvider 1. maj		-3.635.549	-9.814.940
Likvider 30. april		-2.549.169	-3.635.549
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		74.133	602
Værdipapirer		33.600	30.000
Kassekredit		-2.656.902	-3.666.151
Likvider 30. april		-2.549.169	-3.635.549

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	6.855.660	7.488.311
Pensioner	760.871	732.110
Andre personaleomkostninger	33.787	39.227
	<u>7.650.318</u>	<u>8.259.648</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>13</u>	<u>14</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	739.075	658.276
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	582.633	529.372
	<u>1.321.708</u>	<u>1.187.648</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	497.715	613.609
Årets udskudte skat	-15.073	109.940
	<u>482.642</u>	<u>723.549</u>

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	3.313.670	2.000.000
Tilgang i årets løb	523.783	0
Afgang i årets løb	-1.245.605	0
Kostpris 30. april	<u>2.591.848</u>	<u>2.000.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	1.799.983	800.000
Årets afskrivninger	639.075	100.000
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-1.245.605	0
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>1.193.453</u>	<u>900.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>1.398.395</u>	<u>1.100.000</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>20 år</u>

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	4.044.015	714.296
Tilgang i årets løb	508.141	0
Afgang i årets løb	-16.178	0
Kostpris 30. april	<u>4.535.978</u>	<u>714.296</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	2.441.414	420.631
Årets afskrivninger	503.156	79.476
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-16.178	0
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>2.928.392</u>	<u>500.107</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>1.607.586</u>	<u>214.189</u>
Afskrives over	<u>5-10 år</u>	<u>5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. maj	278.587	278.587
Kostpris 30. april	278.587	278.587
Værdireguleringer 1. maj	-106.844	-57.249
Årets resultat	22.003	-32.595
Afskrivning på goodwill	-17.000	-17.000
Værdireguleringer 30. april	-101.841	-106.844
Regnskabsmæssig værdi 30. april	176.746	171.743
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april	102.000	119.000

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Fælleslageret på Vandel ApS	Vandel	145.000	50%

	2016 DKK	2015 DKK
7 Varebeholdninger		
Færdigvarer og handelsvarer	15.055.709	10.019.539
	15.055.709	10.019.539

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	DKK	DKK	år	DKK
Egenkapital 1. maj	500.000	7.647.580	0	8.147.580
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	639.221	0	639.221
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-841.820	0	-841.820
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	44.572	0	44.572
Årets resultat	0	1.731.630	220.000	1.951.630
Egenkapital 30. april	500.000	9.221.183	220.000	9.941.183

9 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016	2015
	DKK	DKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	1.876.342	0
Mellem 1 og 5 år	5.633.896	223.180
Langfristet del	<u>7.510.238</u>	<u>223.180</u>
Inden for 1 år	698.365	47.801
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	2.656.943	3.666.151
Kortfristet del	<u>3.355.308</u>	<u>3.713.952</u>
	<u>10.865.546</u>	<u>3.937.132</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	53.015	72.804
Mellem 1 og 5 år	64.800	117.815
	117.815	190.619

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Virksomhedspant på i alt TDKK 30.000, der giver pant i simple fordringer, lagre og immaterielle anlægsaktiver til en samlet værdi af DKK	22.301.304	14.569.413
--	------------	------------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitut:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på	209.276	267.679
---	---------	---------

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet og modtager ubegrænset selvskyldnerkaution til sikkerhed for et søsterselskabs engagement med pengeinstitutter. Søsterselskabets samlede gæld til pengeinstitutter udgør pr. 30. april 2016 DKK 3,5 mio.

Øvrige forpligtelser

Selskabet har indgået terminskontrakter for TDKK 32.695 vedrørende fremtidigt varekøb. Terminskontrakternes markedsværdi udgør pr. 30. april 2016 TDKK 31.853, hvorfor der er indregnet et urealiseret tab på TDKK 842.

Selskabet har indgået en huslejekontrakt der er uopsigelig frem til 1. april 2018. I perioden udgør huslejen i alt DKK 6,3 mio.

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Kreditinstitutter

Selskabets nuværende bankkreditter er nødvendige for en fortsættelse af selskabets planlagte aktiviteter, og disse kreditter kan ifølge de almindelige kreditvilkår opsiges med kort varsel og skal i følge lånebetingelserne årligt genforhandles. Det er ledelsens forventning, at de nødvendige kreditter vil blive forlænget i lighed med tidligere år.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

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

Valmue Holding A/S, Thisted

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-36.900	-3.661
Finansielle omkostninger	1.317.289	1.428.468
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.321.707	1.187.649
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-363.003	-308.405
Skat af årets resultat	482.642	723.549
	2.721.735	3.027.600

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-5.036.169	1.872.826
Ændring i tilgodehavender	-1.496.276	926.642
Ændring i leverandører m.v.	353.800	829.224
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-202.599	-477.406
	-6.381.244	3.151.286

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Fyrværkerieksperten A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Regnskabspraksis

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

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 danske søsterselskaber, datterselskaber og moderselskabet. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 - 20 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Erhvervede udviklingsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerende afskrivninger. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år.

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,

Regnskabspraksis

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede 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 værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Regnskabspraksis

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I 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 selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

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