

Nettoline A/S
Vævervej 33-35
7490 Aulum
CVR-nr. 31599555

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.04.2018

Dirigent

Navn:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2017	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nettoline A/S

Vævervej 33-35

7490 Aulum

CVR-nr.: 31599555

Hjemstedskommune: Aulum

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Ole Lund Andersen, formand

Mogens Elbrønd Pedersen

Karsten Rydder Pedersen

Direktion

Karsten Rydder Pedersen, direktør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 – 31.12.2017 for Nettoline A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 – 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aulum, den 12.04.2018.

Direktion

Karsten Rydder Pedersen
direktør

Bestyrelse

Ole Lund Andersen
formand

Mogens Elbrønd Pedersen

Karsten Rydder Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i Nettoline A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nettoline A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 12.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Sumit Sudan

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33716

Kåre Valtersdorf

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34490

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttoresultat /					
Bruttofortjeneste *	25.845	28.963	34.426	28.949	27.633
Driftsresultat	3.292	12.914	12.218	8.691	6.538
Resultat af finansielle poster	(54)	(61)	(235)	(98)	(332)
Årets resultat	2.499	9.988	9.154	6.476	4.638
Samlede aktiver	42.610	31.597	45.588	55.914	43.311
Investering i materielle anlægsaktiver	1.647	147	556	407	595
Egenkapital	20.414	13.915	20.442	12.803	20.797
Gennemsnitlige antal medarbejdere (stk.)	72	42	44	41	41
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	6,7	49,3	46,0	36,3	22,1
Soliditetsgrad (%)	47,9	44,0	44,8	22,9	48,0

* Selskabet har i 2017 ændret regnskabspraksis omkring præsentation af resultatopgørelsen. Før blev resultatopgørelsen præsenteret atsopdelt, hvilket er ændret til funktionsopdelt. Sammenligningstal for perioden 2013 – 2015 er ikke tilpasset i overensstemmelse med ÅRL § 101, pkt. 2, stk. 3.

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

Nøgletal
Egenkapitalens forrentning (%)

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

Nøgletal udtrykker
Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af fremstilling og salg af køkken-, bad- og garderobeelementer.

Selskabets produkter afsættes i Danmark og det øvrige Norden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet blev købt med regnskabsmæssig virkning fra den 01.01.2017 af TMK A/S, en del af TCM Group koncernen.

Årets resultat udgør et overskud på 2.499 t.kr. mod et overskud på 8.474 t.kr. sidste år.

Årets resultat for det afsluttede regnskabsår anses for tilfredsstillende, set i forhold til de ekstra omkostninger, der i regnskabsåret har været i forbindelse med integration i TCM Group koncernen, herunder fusionen med Concepta Skabe A/S.

Selskabet er pr. 01.10.2017 fusioneret med dets søsterselskab Concepta Skabe A/S med tilbagevirkende kraft pr. 01.01.2017. Idet fusionen er behandlet efter book value-metoden er sammenligningstallene ikke tilpasset og består derfor af sammenligningstal for det fortsættende selskab i fusionen, Nettoline A/S.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 42.610 t.kr. mod 30.976 t.kr. sidste år.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer fortsat stigende omsætning og forbedret resultat i 2018, bl.a. drevet af et stigende salg til de nordiske markeder.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Bruttofortjeneste	1	25.845	28.963
Distributionsomkostninger	1	(13.589)	(10.974)
Administrationsomkostninger	1	(9.011)	(7.054)
Andre driftsindtægter		<u>46</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		3.292	10.934
Andre finansielle indtægter	2	160	280
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(214)</u>	<u>(341)</u>
Resultat før skat		3.237	10.873
Skat af årets resultat	4	<u>(737)</u>	<u>(2.400)</u>
Årets resultat	5	<u>2.499</u>	<u>8.474</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Goodwill		13.368	15.348
Immaterielle anlægsaktiver	6	13.368	15.348
Produktionsanlæg og maskiner		1.783	854
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		66	169
Materielle anlægsaktiver	7	1.849	1.024
Andre tilgodehavender		13	0
Finansielle anlægsaktiver		13	0
Anlægsaktiver		15.230	16.372
Råvarer og hjælpematerialer		2.198	1.387
Varer under fremstilling		4.314	3.254
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		7.329	5.420
Varebeholdninger		13.841	10.060
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.618	3.869
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		523	0
Andre tilgodehavender		233	237
Periodeafgrænsningsposter		11	131
Tilgodehavender		9.385	4.237
Likvide beholdninger		4.154	307
Omsætningsaktiver		27.380	14.605
Aktiver		42.610	30.976

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Virksomhedskapital	8	1.287	1.000
Overført overskud eller underskud		19.126	12.915
Egenkapital		20.414	13.915
Udskudt skat	9	597	290
Hensatte forpligtelser		597	290
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	2.125
Gæld til kreditinstitut		0	194
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.514	2.894
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.095
Skyldig selskabsskat		278	0
Anden gæld		7.807	9.463
Kortfristede gældsforpligtelser		21.599	16.771
Gældsforpligtelser		21.599	16.771
Passiver		42.610	30.976
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Koncernforhold	13		

Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2017

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	12.915	13.915
Kapitalforhøjelse i forbindelse med fusion	287	3.712	4.000
Årets resultat	0	2.499	2.499
Egenkapital ultimo	1.287	19.126	20.414

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	28.253	19.439
Pensioner	2.356	1.399
Andre omkostninger til social sikring	578	307
Andre personaleomkostninger	2	358
	31.188	21.503
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	72	42
	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.551	2.415
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	63
Renteindtægter i øvrigt	160	217
	160	280

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	81	0
Øvrige finansielle omkostninger	133	341
	214	341
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	278	2.095
Ændring af udskudt skat	460	305
	737	2.400
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	14.400
Overført resultat	2.499	(5.926)
	2.499	8.474

Noter

	Goodwill t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	19.803
Kostpris ultimo	19.803
Af- og nedskrivninger primo	(4.455)
Tilgang	(1.980)
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.435)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.368

	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.450	585	0
Tilgang ved fusion	6.094	1.849	285
Tilgang	1.575	0	72
Afgang	(3.374)	(1.513)	(285)
Kostpris ultimo	7.745	921	72
Af- og nedskrivninger primo	(2.595)	(415)	0
Tilgang ved fusion	(5.742)	(1.812)	(267)
Årets afskrivning	(977)	(207)	(11)
Tilbageførsel ved afgang	3.353	1.513	272
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.962)	(921)	(6)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.783	0	66

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	<u>1.287</u>	<u>1</u>	<u>1.287</u>
		<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
9. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver		759	573
Materielle anlægsaktiver		(295)	(170)
Varebeholdninger		132	110
Gældsforpligtelser		<u>0</u>	<u>(222)</u>
		<u>597</u>	<u>290</u>
Beværelser i året			
Primo		290	
Tilgang ved fusion		(153)	
Indregnet i resultatopgørelsen		<u>460</u>	
Ultimo		<u>597</u>	
		<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
10. Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- og leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb		<u>11.083</u>	<u>3.013</u>

11. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TCM Group A/S som administrationselskab og hæfter derfor solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Indtil den 30.01.2017 indgik selskabet i en dansk sambeskatning med Nettoline Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. indtil denne dato for de sambeskattede selskaber og ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Noter

Husleje Garantier

Selskabet har stillet husleje garantier gennem Nordea for et samlet beløb på 706 t.kr. (2016: 706 t.kr.)

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har overfor koncernens engagement i Nordea afgivet pantsætningsforbud i løsøre, driftsmidler og inventar i lejede lokaler samt fordringspant.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der stillet virksomhedspant på 16.000 t.kr. med pant i immaterielle og materielle aktiver samt varebeholdninger og debitorer, som pr. 31. december 2017 har en regnskabsmæssig værdi på 37.676 t.kr. (2016: 30.301 t.kr.)

13. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
TCM Group A/S, Skautrupvej 16, 7500 Holstebro, CVR-nr. 37 29 12 69

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Manglende sammenlignelighed

Selskabet er fusioneret med dets søsterselskab Concepta Skabe A/S med tilbagevirkende kraft pr. 01.01.2017. Idet fusionen er behandlet efter book value-metoden er sammenligningstallene ikke tilpasset og består derfor af sammenligningstal for det fortsættende selskab i fusionen, Nettoline A/S. Sammenligningsperioden er derfor ikke direkte sammenlignelig med årets tal.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har for regnskabsåret valgt at anvende undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og udarbejder derfor ikke pengestrømsopgørelse, idet det indgår i pengestrømsopgørelsen udarbejdet for koncernen i moderselskabet TCM Group A/S. Ændringen har ingen talmæssige konsekvenser haft for selskabet, men har udelukkende påvirket ved færre oplysningskrav.

Selskabet har ændret regnskabspraksis omkring præsentation af resultatopgørelsen. Tidligere blev resultatopgørelsen præsenteret artsopdelt, hvilket er ændret til funktionsopdelt. Ændringen i anvendt regnskabspraksis har ingen beløbsmæssig indvirkning på aktiver, passiver, den finansielle stilling og resultat. Årsagen til ændringen skyldes en tilpasning til koncernens anvendte regnskabspraksis samt at ledelsen vurderer det mere retvisende til præsentation af selskabets drift.

Ud over ovenstående er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år, hvilket begrundes med den mangeårige stabile indtjening, der har været forbundet med den aktivitet, som goodwill relaterer sig til, samt markedets relative stabilitet og produkternes lange levetid.

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

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer 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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Anvendt regnskabspraksis**Udskudt skat**

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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

I henhold til årsregnskabslovens § 86 er det undladet at udarbejde pengestrømsopgørelse, da virksomheden indgår i et koncernregnskab, hvor der udarbejdes en samlet pengestrømsopgørelse.