

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

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.04.2019

Dirigent

Navn: Nicolaj Philipsen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultatopgørelse for 2018 | 8 |
| Balance pr. 31.12.2018 | 9 |
| Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2018 | 11 |
| Noter | 12 |
| Anvendt regnskabspraksis | 16 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nettoline A/S

Vævervej 33-35

7490 Aulum

CVR-nr.: 31599555

Hjemstedskommune: Herning

Regnskabsår: 01.01.2018 – 31.12.2018

Bestyrelse

Ole Lund Andersen, formand

Mogens Elbrønd Pedersen

Nicolaj Philipsen

Direktion

Erik Theill Christensen, direktør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 – 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 – 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aulum, den 11.04.2019.

Direktion

Erik Theill Christensen
direktør

Bestyrelse

Ole Lund Andersen
formand

Mogens Elbrønd Pedersen

Nicolaj Philipsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nettoline A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nettoline A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 regnskabsbrugere 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 11.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Kåre Valtersdorf

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34490

Ledelsesberetning

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttoresultat / | | | | | |
| Bruttofortjeneste * | 30.086 | 25.845 | 28.963 | 34.426 | 28.949 |
| Driftsresultat | 10.925 | 3.292 | 12.914 | 12.218 | 8.691 |
| Resultat af finansielle poster | 87 | (54) | (61) | (235) | (98) |
| Årets resultat | 8.583 | 2.499 | 9.988 | 9.154 | 6.476 |
| Samlede aktiver | 53.721 | 42.610 | 31.597 | 45.588 | 55.914 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 465 | 1.647 | 147 | 556 | 407 |
| Egenkapital | 28.998 | 20.414 | 13.915 | 20.442 | 12.803 |
| Gennemsnitlige antal medarbejdere (stk.) | 77 | 72 | 42 | 44 | 41 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 34,7 | 6,7 | 49,3 | 46,0 | 36,3 |
| Soliditetsgrad (%) | 54,0 | 47,9 | 44,0 | 44,8 | 22,9 |

* Selskabet har i 2017 ændret regnskabspraksis omkring præsentation af resultatopgørelsen. Før blev resultatopgørelsen præsenteret atsopdelt, hvilket er ændret til funktionsopdelt. Sammenligningstal for perioden 2014 - 2015 er ikke tilpasset i overensstemmelse med ÅRL § 101, pkt. 2, stk. 3.

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 for 2014-2016 ikke tilpasset og består derfor af sammenligningstal for det fortsættende selskab i fusionen, Nettoline A/S.

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

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

Årets resultat udgør et overskud på 8.583 t.kr. mod et overskud på 2.499 t.kr. sidste år, hvilket er i overensstemmelse med sidste års forventning om et forbedret resultat i 2018.

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.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 53.721 t.kr. mod 42.610 t.kr. sidste år.

Integrationen i TCM Group koncernen, som købte Nettoline A/S i januar 2017, er blevet afsluttet succesfuldt, og synergierne fra overtagelsen har påvirket koncernens indtjening positivt i 2018. Der arbejdes målrettet på, at Nettoline kan blive et endnu stærkere brand fremadrettet, og at Nettoline kan opbygge et stærkere fodaftryk i det store marked for lavpris køkkenløsninger. For at styrke denne indsats blev Erik Theill Christensen ansat som administrerende direktør for Nettoline pr. den 29. oktober 2018. Erik Theill Christensen har en stærk baggrund indenfor den nordiske køkkenindustri.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer fortsat stigende omsætning og forbedret resultat i 2019, bl.a. drevet af et stigende salg til de nordiske markeder. Dette skal understøtte TCM Group koncernens forventninger til 2019 om en omsætning i intervallet 960-1.000 millioner, svarende til en organisk vækst på 7-11%.

Særlige risici

Der er ingen særlige risici udover de risici, der er normale for branchen.

Resultatopgørelse for 2018

| | Note | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|--------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Bruttofortjeneste | 1 | 30.086 | 25.845 |
| Distributionsomkostninger | 1 | (12.544) | (13.589) |
| Administrationsomkostninger | 1 | (6.721) | (9.011) |
| Andre driftsindtægter | | 104 | 46 |
| Driftsresultat | | 10.925 | 3.292 |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 127 | 160 |
| Andre finansielle omkostninger | 3 | (40) | (214) |
| Resultat før skat | | 11.013 | 3.237 |
| Skat af årets resultat | 4 | (2.429) | (737) |
| Årets resultat | 5 | 8.583 | 2.499 |

Balance pr. 31.12.2018

| | Note | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Goodwill | | 11.388 | 13.368 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 6 | 11.388 | 13.368 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 1.658 | 1.783 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 8 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 52 | 66 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 1.717 | 1.849 |
| Andre tilgodehavender | | 13 | 13 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 13 | 13 |
| Anlægsaktiver | | 13.118 | 15.230 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 2.995 | 2.198 |
| Varer under fremstilling | | 3.403 | 4.314 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | | 7.574 | 7.329 |
| Varebeholdninger | | 13.972 | 13.841 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 5.020 | 8.618 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 12.104 | 523 |
| Andre tilgodehavender | | 647 | 233 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 3 | 11 |
| Tilgodehavender | | 17.774 | 9.385 |
| Likvide beholdninger | | 8.857 | 4.154 |
| Omsætningsaktiver | | 40.603 | 27.380 |
| Aktiver | | 53.721 | 42.610 |

Balance pr. 31.12.2018

| | Note | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | 8 | 1.287 | 1.287 |
| Overført overskud eller underskud | | 12.710 | 19.126 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 15.000 | 0 |
| Egenkapital | | 28.998 | 20.414 |
| Udskudt skat | 9 | 864 | 597 |
| Hensatte forpligtelser | | 864 | 597 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 15.294 | 13.514 |
| Skyldig selskabsskat | | 2.162 | 278 |
| Anden gæld | | 6.403 | 7.807 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 23.859 | 21.599 |
| Gældsforpligtelser | | 23.859 | 21.599 |
| Passiver | | 53.721 | 42.610 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 10 | | |
| Eventualforpligtelser | 11 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 12 | | |
| Nærtstående parter | 13 | | |
| Koncernforhold | 14 | | |

Egenkapitaloppgørelse pr. 31.12.2018

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Overført overskud eller under- skud t.kr. | Forslag til udbytte for regn- skabsåret t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------------|---|--|--|------------------------|
| Egenkapital primo | 1.287 | 19.126 | 0 | 20.414 |
| Årets resultat | 0 | (6.417) | 15.000 | 8.583 |
| Egenkapital ultimo | 1.287 | 12.710 | 15.000 | 28.998 |

Noter

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|---|--|--|
| 1. Personalemkostninger | | |
| Gager og lønninger | 27.151 | 28.253 |
| Pensioner | 2.137 | 2.356 |
| Andre omkostninger til social sikring | 752 | 578 |
| Andre personaleomkostninger | 4 | 2 |
| | 30.044 | 31.188 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 77 | 72 |
| | | |
| | Ledelses- vederlag 2018 t.kr. | Ledelses- vederlag 2017 t.kr. |
| | | |
| Samlet for ledelseskategorier | 1.267 | 2.722 |

En del af vederlag til ledelsen indgår ikke i personaleomkostninger, idet ledelsen i 2018 primært vederlægges af moderselskabet. Der er indregnet et management fee under administrationsomkostninger.

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 2. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 91 | 0 |
| Renteindtægter i øvrigt | 36 | 160 |
| | 127 | 160 |
| | | |
| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
| | | |
| 3. Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 0 | 81 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 40 | 133 |
| | 40 | 214 |

Noter

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|---|-----------------------------|---------------------------------|
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 2.162 | 278 |
| Ændring af udskudt skat | 267 | 460 |
| | 2.429 | 737 |
| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
| 5. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 15.000 | 0 |
| Overført resultat | (6.417) | 2.499 |
| | 8.583 | 2.499 |
| | | Goodwill t.kr. |
| 6. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 19.803 |
| Kostpris ultimo | | 19.803 |
| Af- og nedskrivninger primo | | (6.435) |
| Årets afskrivning | | (1.980) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | (8.415) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 11.388 |

Noter

| | 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 | 7.745 | 921 | 72 |
| Tilgang | 458 | 8 | 0 |
| Afgang | (25) | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 8.178 | 929 | 72 |
| Af- og nedskrivninger primo | (5.962) | (921) | (6) |
| Årets afskrivning | (583) | 0 | (14) |
| Tilbageførsel ved afgang | 25 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (6.520) | (921) | (20) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.658 | 8 | 52 |
| | Antal | Pålydende værdi t.kr. | Nominal værdi t.kr. |
| 8. Virksomhedskapital | | | |
| Ordinære aktier | 1.287 | 1 | 1.287 |
| | | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
| 9. Udskudt skat | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | 946 | 759 |
| Materielle anlægsaktiver | | (215) | (295) |
| Varebeholdninger | | 132 | 132 |
| | | 864 | 597 |
| Beværelser i året | | | |
| Primo | | 597 | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | | 267 | |
| Ultimo | | 864 | |

Noter

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| 10. Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- og leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb | 8.418 | 11.083 |

11. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TCM Group A/S som administrationsselskab 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.

Husleje Garantier

Selskabet har stillet husleje garantier gennem Nordea for et samlet beløb på 706 t.kr. (2017: 706 t.kr.)

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har overfor koncernens engagement i Nordea afgivet selvskyldnerkaution for maksimalt 237.000 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der stillet virksomhedspant på 14.000 t.kr. med pant i immaterielle og materielle aktiver samt varebeholdninger og debitorer, som pr. 31. december 2018 har en regnskabsmæssig værdi på 32.282 t.kr. (2017: 37.676 t.kr.)

13. Nærtstående parter

Nærtstående parter til Nettoline A/S

TMK A/S, Holstebro, moderselskab

TCM Group Invest ApS, Holstebro, moderselskab

TCM Group A/S, Holstebro, ultimativt moderselskab

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret 2018 er foretaget på normale markedsvilkår.

14. 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).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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. Tilgodehaver, 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. Selskabet har med henvisning til årsregnskabsloven § 32 valgt at sammendrage nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovertagelse 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.

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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 indtjenningsprofil, 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:

| | |
|---|---------|
| 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis**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 unklaret at udarbejde pengestrømsopgørelse, da virksomheden indgår i et koncernregnskab, hvor der udarbejdes en samlet pengestrømsopgørelse.