

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

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.04.2023

Dirigent



Navn: Thomas Hjannung

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2022	8
Balance pr. 31.12.2022	9
Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2022	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nettoline A/S

Vævervej 33-35

7490 Aulum

CVR-nr.: 31599555

Hjemstedskommune: Herning

Regnskabsår: 01.01.2022 – 31.12.2022

Bestyrelse

Torben Paulin, formand

Thomas Hjannung

Lis Hammelsvang

Direktion

Erik Theill Christensen, direktør

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Chr. Skovs Vej 1

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 – 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 – 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aulum, den 13.04.2023

Direktion



Erik Theill Christensen

direktør

Bestyrelse



Torben Paulin
formand



Thomas Hjannung



Lis Hammelsvang

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nettoline A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Nettoline A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetning

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Aarhus, den 13. april 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33771231

Claus Lyngsø Sørensen

Statsautoriseret revisor

mne34539

Ledelsesberetning

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttoresultat	63.008	65.368	54.264	40.162	30.086
Driftsresultat	38.528	56.487	30.634	19.174	10.925
Resultat af finansielle poster	(974)	(17)	75	351	87
Årets resultat	28.286	47.208	23.947	15.220	8.583
Samlede aktiver	90.153	99.440	59.500	52.264	53.721
Investering i materielle anlægsaktiver	2.757	4.711	3.153	679	465
Egenkapital	33.662	50.376	28.165	29.218	28.998
Gennemsnitlige antal medarbejdere (stk.)	88	84	73	74	77
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	67,3	120,2	83,5	52,3	34,7
Soliditetsgrad (%)	37,3	50,7	47,3	55,9	54,0

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 garderoobelementer.

Selskabets produkter afsættes i Danmark og det øvrige Norden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2022 blev et år påvirket af Ruslands invasion af Ukraine, som førte til usikkerhed på forsyningen og deraf væsentligt stigende råvarepriser. Starten på året var præget af høj efterspørgsel på køkkener, men i takt med stigende inflation, energipriser og renteniveau, bremsede et ellers positivt boligmarked op med faldende aktivitet i andet halvår til følge.

De øgede råvarepriser havde en væsentlig negativ effekt på indtjeningen. De stigende priser på råvarer blev imødegået via salgsprisstigninger til vores kunder, dog med en vis forsinket effekt.

Driftsresultatet for 2022 udgør et overskud på 38.528 t.kr. mod et overskud på 56.487 t.kr. sidste år. Årets resultat påvirkes positivt af en justering af earn-out relateret til Celebert/kitchn.dk fusionen med 3.620 t.kr., der er præsenteret som andre driftsindtægter. Sidste år var den positive påvirkning af Celebert/kitchn.dk fusionen 17.468 t.kr.

Resultatet for 2022 er lavere end forventet, hvilket skal ses i lyset af de svære markedsbetingelser med faldende aktivitet i andet halvår samt væsentligt stigende råvarepriser. Grundet de særlige udefrakommende omstændigheder anser ledelsen årets resultat for at være nogenlunde tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 90.153 t.kr. mod 99.440 t.kr. sidste år.

Der arbejdes fortsat målrettet på, at Nettoline kan blive et endnu stærkere brand fremadrettet, og at Nettoline kan opbygge et stærkere fodaftryk i det store marked for value-for-money køkkener.

Forventet udvikling

Bestyrelsen påtænker at gennemføre en koncernintern fusion imellem Nettoline A/S og moderselskabet TMK A/S med TMK A/S som det fortsættende selskab. Fusionen vil blive foretaget efter koncernmetoden med tilbagevirkende kraft pr. 1. januar 2023. Nettoline A/S vil efter fusionens gennemførelse blive opløst. Derfor forventes resultatet for det kommende år at være en del af det samlede resultat i TMK A/S.

Særlige risici

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

Resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Bruttoresultat	1	63.008	65.368
Distributionsomkostninger	1	(18.967)	(17.492)
Administrationsomkostninger	1	(9.133)	(8.856)
Andre driftsindtægter	2	3.620	17.468
Driftsresultat		38.528	56.487
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		(1.019)	(588)
Andre finansielle indtægter	3	2	106
Andre finansielle omkostninger	4	(976)	(123)
Resultat før skat		36.535	55.883
Skat af årets resultat	5	(8.249)	(8.675)
Årets resultat	6	28.286	47.208

Balance pr. 31.12.2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Goodwill		3.468	5.448
Immaterielle anlægsaktiver	7	3.468	5.448
Produktionsanlæg og maskiner		5.215	6.837
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16	25
Indretning af lejede lokaler		2.563	154
Materielle anlægsaktiver	8	7.794	7.016
Kapitalandele i kapitalinteresser		45.278	46.298
Finansielle anlægsaktiver	9	45.278	46.298
Anlægsaktiver		56.540	58.763
Råvarer og hjælpematerialer		2.815	9.170
Varer under fremstilling		8.016	4.127
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		10.980	9.731
Varebeholdninger		21.811	23.028
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.070	5.297
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	5.255
Andre tilgodehavender		1.921	1.685
Periodeafgrænsningsposter		106	114
Tilgodehavender		9.097	12.351
Likvide beholdninger		2.705	5.298
Omsætningsaktiver		33.613	40.677
Aktiver		90.153	99.440

Balance pr. 31.12.2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital	10	1.287	1.287
Overført overskud eller underskud		2.375	4.089
Forslag til udbytte for regnskabsåret		30.000	45.000
Egenkapital		33.662	50.376
Udskudt skat	11	1.052	1.395
Hensatte forpligtelser		1.052	1.395
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.893	29.282
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.735	7.230
Gæld til associerede virksomheder		115	928
Skyldig selskabsskat		8.592	3.730
Anden gæld		7.104	6.500
Kortfristede gældsforpligtelser		55.439	47.670
Gældsforpligtelser		55.439	47.670
Passiver		90.153	99.440
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		
Begivenheder efter balancedagen	17		

Egenkapitaloppgørelse pr. 31.12.2022

	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	4.089	45.000	50.376
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(45.000)	(45.000)
Årets resultat	0	(1.714)	30.000	28.286
Egenkapital ultimo	1.287	2.375	30.000	33.662

Noter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	36.907	32.760
Pensioner	2.769	2.464
Andre omkostninger til social sikring	1.132	895
Andre personaleomkostninger	75	4
	40.883	36.123
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	88	84

Idet bestyrelsen ikke modtager vederlag i selskabet, er det efter § 98 b., stk. 3, 2. pkt. undladt at oplyse om ledelsesvederlag.

2. Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består i 2022 af tilbageført hensættelse vedrørende earn out og i 2021 en gevinst opnået ved Celebert/kitchn.dk fusionen.

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	2	106
	2	106

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	569	15
Øvrige finansielle omkostninger	407	108
	976	123

Noter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	8.592	8.730
Ændring af udskudt skat	(343)	(55)
	8.249	8.675
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	30.000	45.000
Overført resultat	(1.714)	2.208
	28.286	47.208
		Goodwill t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		19.803
Afgang		0
Kostpris ultimo		19.803
Af- og nedskrivninger primo		(14.355)
Årets afskrivning		(1.980)
Tilbageførsel ved afgang		0
Af- og nedskrivninger ultimo		(16.335)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		3.468

Noter

	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	15.886	729	254
Tilgang	297	0	2.460
Afgang	(12)	0	(9)
Kostpris ultimo	16.171	729	2.705
Af- og nedskrivninger primo	(9.050)	(703)	(99)
Årets afskrivning	(1.918)	(10)	(43)
Tilbageførsel ved afgang	12	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.956)	(713)	(142)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.215	16	2.563

Noter

	Kapital- andele i kapital- interesser t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	61.178
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris ultimo	61.178
Nedskrivninger primo	(14.880)
Eliminering intern avance ved køb	0
Afskrivning på goodwill	(496)
Andel af årets resultat	(524)
Nedskrivninger ultimo	(15.900)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	45.278

Regnskabsmæssig værdi af indregnet goodwill i kapitalandele i kapitalinteresser udgør 42.226 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i kapitalinteresser omfatter:			
Celebert ApS	Aalborg	ApS	45
	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
10. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	1.287	1	1.287

Noter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	763	1.199
Materielle anlægsaktiver	130	68
Varebeholdninger	220	220
Tilgodehavender	(61)	(92)
	1.052	1.395

Bevægelser i året

Primo	1.395
Indregnet i resultatopgørelsen	(343)
Ultimo	1.052

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
12. Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- og leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	42.941	8.313

13. 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.

Huslejegarantier

Selskabet har stillet huslejegarantier gennem Tryg garanti for et samlet beløb på 706 t.kr. (2021: 706 t.kr.)

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har overfor koncernens engagement i Nykredit Bank afgivet pantsætningsforbud i alle aktiver. Selskabet hæfter solidarisk med tilknyttede virksomheder.

Noter

15. Nærtstående parter

Nærtstående parter til Nettoline A/S

Celebert ApS, Aalborg, ejerandel 45%

TMK A/S, Holstebro, moderselskab

TCM Group A/S, Holstebro, ultimativt moderselskab

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret 2022 er foretaget på normale markedsvilkår, hvorfor der iht. årsregnskabslovens § 98c. stk. 7 ikke er givet yderligere oplysninger.

16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste og største koncern:

TCM Group A/S, Skautrupvej 16, 7500 Holstebro, CVR-nr. 37 29 12 69

17. Begivenheder efter balancedagen

Bestyrelsen påtænker at gennemføre en koncernintern fusion imellem Nettoline A/S og moderselskabet TMK A/S med TMK A/S som det fortsættende selskab. Fusionen vil blive foretaget efter koncernmetoden med tilbagevirkende kraft pr. 1. januar 2023. Nettoline A/S vil efter fusionens gennemførelse blive opløst.

Ovenstående forrykker ikke vurderingen af årsrapporten.

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 forpligtelses 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. 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. 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 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.

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, aktiver under udførelse 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
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i kapitalinteresser overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. 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 20 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Omkostninger til rådgivere, advokater, revisorer m.v. (transaktionsomkostninger) i forbindelse med køb af kapitalandele i kapitalinteresser indregnes for erhvervelser d. 1. juli 2019 og fremefter i resultatopgørelsen i overensstemmelse med IFRS 3.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse, da virksomheden indgår i et koncernregnskab, hvor der udarbejdes en samlet pengestrømsopgørelse.