

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

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.04.2022

Dirigent

Navn: Mogens Elbrønd Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2021	9
Balance pr. 31.12.2021	10
Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2021	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nettoline A/S

Vævervej 33-35

7490 Aulum

CVR-nr.: 31599555

Hjemstedskommune: Herning

Regnskabsår: 01.01.2021 – 31.12.2021

Bestyrelse

Torben Paulin, formand

Mogens Elbrønd Pedersen

Lis Hammelsvang

Direktion

Erik Theill Christensen, direktør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 – 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 – 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aulum, den 05.04.2022

Direktion

Erik Theill Christensen
direktør

Bestyrelse

Torben Paulin
formand

Mogens Elbrønd Pedersen

Lis Hammelsvang

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nettoline A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nettoline A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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.

Aarhus, den 05.04.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Henrik Vedel

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10052

Chris Middelhede

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne45823

Ledelsesberetning

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttoresultat	65.368	54.264	40.162	30.086	25.845
Driftsresultat	56.487	30.634	19.174	10.925	3.292
Resultat af finansielle poster	(17)	75	351	87	(54)
Årets resultat	47.208	23.947	15.220	8.583	2.499
Samlede aktiver	99.440	59.500	52.264	53.721	42.610
Investering i materielle anlægsaktiver	4.711	3.153	679	465	1.647
Egenkapital	50.376	28.165	29.218	28.998	20.414
Gennemsnitlige antal medarbejdere (stk.)	84	73	74	77	72
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	120,2	83,5	52,3	34,7	6,7
Soliditetsgrad (%)	50,7	47,3	55,9	54,0	47,9

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	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

2021 var på mange måder et exceptionelt år. Nedlukningen som følge af covid-19 pandemien medførte bl.a. et voksende boligmarked og en boligforbedrings- og gør-det-selv trend, som har understøttet efterspørgslen efter køkkener i det danske køkkenmarked især i de første kvartaler af 2021. Stigende efterspørgsel og begrænsninger i forsyningskæden medførte signifikant højere priser på råvarer og komponenter, som blev videregivet til vore kunder via salgsprisstigninger, dog med en vis forsinket effekt. Derfor har effekten fra prisstigninger gennem året haft en markant negativ nettoeffekt på Nettoline's indtjening i året.

Den 6. juli 2021 indgik Nettoline et strategisk samarbejde med og købte del af den hurtigt voksende danske e-commerce køkkenvirksomhed Celebert. Nettoline fusionerede dets e-commerce aktiviteter i kitchn.dk med aktiviteterne i Celebert og købte i første omgang en 45% ejerandel i Celebert. Derudover fungerer Nettoline som leverandør til den fælles Celebert/kitchn.dk virksomhed.

Årets resultat udgør et overskud på 47.208 t.kr. mod et overskud på 23.947 t.kr. sidste år, hvilket er i overensstemmelse med sidste års forventning om et forbedret resultat i 2021. Årets resultat påvirkes positivt af Celebert/kitchn.dk fusionen med 17.468 t.kr., der er præsenteret som andre driftsindtægter.

Årets resultat for det afsluttede regnskabsår anses for meget tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 99.440 t.kr. mod 59.500 t.kr. sidste år.

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 value-for-money køkkener.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer fortsat stigende omsætning og forbedret resultat i 2022, bl.a. drevet af et stigende salg til de nordiske markeder. Dette skal understøtte TCM Group koncernens forventninger til 2022 om en omsætning i intervallet 1.150-1.225 millioner, svarende til en organisk vækst på 4-11%.

Ledelsesberetning**Særlige risici**

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bruttoresultat	1	65.368	54.264
Distributionsomkostninger	1	(17.492)	(17.059)
Administrationsomkostninger	1	(8.856)	(6.571)
Andre driftsindtægter	2	17.468	0
Driftsresultat		56.487	30.634
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		(588)	0
Andre finansielle indtægter	3	106	214
Andre finansielle omkostninger	4	(123)	(139)
Resultat før skat		55.883	30.709
Skat af årets resultat	5	(8.675)	(6.762)
Årets resultat	6	47.208	23.947

Balance pr. 31.12.2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Goodwill		5.448	7.428
Andre immaterielle anlægsaktiver		0	235
Immaterielle anlægsaktiver	7	5.448	7.663
Produktionsanlæg og maskiner		6.837	2.960
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		25	88
Indretning af lejede lokaler		154	81
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	1.230
Materielle anlægsaktiver	8	7.016	4.359
Kapitalandele i kapitalinteresser		46.298	0
Andre tilgodehavender		0	38
Finansielle anlægsaktiver	9	46.298	38
Anlægsaktiver		58.763	12.060
Råvarer og hjælpematerialer		9.170	4.467
Varer under fremstilling		4.127	2.391
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		9.731	6.827
Varebeholdninger		23.028	13.685
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.297	3.357
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.255	6.006
Andre tilgodehavender		1.685	1.195
Periodeafgrænsningsposter		114	146
Tilgodehavender		12.351	10.704
Likvide beholdninger		5.298	23.051
Omsætningsaktiver		40.677	47.440
Aktiver		99.440	59.500

Balance pr. 31.12.2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital	10	1.287	1.287
Overført overskud eller underskud		4.089	1.878
Forslag til udbytte for regnskabsåret		45.000	25.000
Egenkapital		50.376	28.165
Udskudt skat	11	1.395	1.449
Hensatte forpligtelser		1.395	1.449
Anden gæld		0	2.657
Langfristede gældsforpligtelser		0	2.657
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.282	13.152
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.230	0
Gæld til associerede virksomheder		928	0
Skyldig selskabsskat		3.730	6.509
Anden gæld		6.500	7.568
Kortfristede gældsforpligtelser		47.670	27.229
Gældsforpligtelser		47.670	29.886
Passiver		99.440	59.500
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		
Begivenheder efter balancedagen	17		

Egenkapitaloppgørelse pr. 31.12.2021

	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	1.878	25.000	28.165
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(25.000)	(25.000)
Årets resultat	0	2.208	45.000	47.208
Egenkapital ultimo	1.287	4.089	45.000	50.376

Noter

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	32.760	28.076
Pensioner	2.464	2.171
Andre omkostninger til social sikring	895	678
Andre personaleomkostninger	4	10
	36.123	30.935
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	84	73

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 af en gevinst opnået ved Celebert/kitchn.dk fusionen.

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	214
Renteindtægter i øvrigt	106	0
	106	214

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	15	0
Øvrige finansielle omkostninger	108	139
	123	139

Noter

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	8.730	6.497
Ændring af udskudt skat	(55)	265
	8.675	6.762
	2021 t.kr.	2020 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	45.000	25.000
Overført resultat	2.208	(1.053)
	47.208	23.947
	Goodwill t.kr.	Andre immaterielle anlægs- aktiver t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	19.803	336
Afgang	0	(336)
Kostpris ultimo	19.803	0
Af- og nedskrivninger primo	(12.375)	(101)
Årets afskrivning	(1.980)	(33)
Tilbageførsel ved afgang	0	134
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.355)	(0)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.448	0

Noter

	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	10.549	1.039	133	1.230
Tilgang	4.287	303	121	0
Overførsel	1.230	0	0	(1.230)
Afgang	(180)	(613)	0	0
Kostpris ultimo	15.886	729	254	0
Af- og nedskrivninger primo	(7.589)	(951)	(52)	0
Årets afskrivning	(1.641)	(50)	(48)	0
Tilbageførsel ved afgang	180	298	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.050)	(703)	(99)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.837	25	154	0

Noter

	Kapital- andele i kapital- interesser t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	38
Tilgang	61.178	0
Afgang	0	(38)
Kostpris ultimo	61.178	0
Nedskrivninger primo	0	0
Eliminering entern avance ved køb	(14.292)	0
Afskrivning på goodwill	784	0
Andel af årets resultat	196	0
Nedskrivninger ultimo	(14.880)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	46.298	0

Regnskabsmæssig værdi af indregnet goodwill i kapitalandele i kapitalinteresser udgør 44.509 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

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	1.199	1.371
Materielle anlægsaktiver	68	(43)
Varebeholdninger	220	154
Tilgodehavender	(92)	(33)
	1.395	1.449
Beværelser i året		
Primo	1.449	
Indregnet i resultatopgørelsen	(55)	
Ultimo	1.395	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.
12. Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- og leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	8.313	10.554

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.

Husleje Garantier

Selskabet har stillet husleje garantier gennem Nordea for et samlet beløb på 0 t.kr. (2020: 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

TMK A/S, Holstebro, moderselskab

TCM Group A/S, Holstebro, ultimativt moderselskab

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret 2021 er foretaget på normale markedsvilkår.

16. 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

17. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke begivenheder efter balancedagen, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen 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 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. 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.

Andre immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter øvrige immaterielle anlægsaktiver.

Andre immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte aktiv. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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 klarlægning 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.

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 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis**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.