

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

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.06.2020

Dirigent

Navn: Nicolaj Philipsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019	8
Balance pr. 31.12.2019	9
Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2019	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nettoline A/S

Vævervej 33-35

7490 Aulum

CVR-nr.: 31599555

Hjemstedskommune: Herning

Regnskabsår: 01.01.2019 – 31.12.2019

Bestyrelse

Torben Paulin, formand

Mogens Elbrønd Pedersen

Nicolaj Philipsen

Direktion

Erik Theill Christensen, direktør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 – 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 – 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aulum, den 11.06.2020.

Direktion

Erik Theill Christensen
direktør

Bestyrelse

Torben Paulin
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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 11.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Kåre Kansonen Valtersdorf

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34490

Chris Middelhede

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne45823

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttoresultat /					
Bruttofortjeneste *	40.162	30.086	25.845	28.963	34.426
Driftsresultat	19.174	10.925	3.292	12.914	12.218
Resultat af finansielle poster	351	87	(54)	(61)	(235)
Årets resultat	15.220	8.583	2.499	9.988	9.154
Samlede aktiver	52.264	53.721	42.610	31.597	45.588
Investering i materielle anlægsaktiver	679	465	1.647	147	556
Egenkapital	29.218	28.998	20.414	13.915	20.442
Gennemsnitlige antal medarbejdere (stk.)	74	77	72	42	44
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	52,3	34,7	6,7	49,3	46,0
Soliditetsgrad (%)	55,9	54,0	47,9	44,0	44,8

* Selskabet har i 2017 ændret regnskabspraksis omkring præsentation af resultatopgørelsen. Før blev resultatopgørelsen præsenteret atsopdelt, hvilket er ændret til funktionsopdelt. Sammenligningstal for perioden 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 2015-2016 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 garderoobelementer.

Selskabets produkter afsættes i Danmark og det øvrige Norden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 15.220 t.kr. mod et overskud på 8.583 t.kr. sidste år, hvilket er i overensstemmelse med sidste års forventning om et forbedret resultat i 2019.

Årets resultat for det afsluttede regnskabsår anses for meget tilfredsstillende..

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 52.264 t.kr. mod 53.721 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-moneys køkkener.

Forventet udvikling

I foråret 2020 udviklede Covid-19 virus udbruddet sig til en global pandemi. Selvom Nettoline's ordre pipeline giver en betryggende visibilitet for 1. halvår 2020, er det stadig for tidligt at estimere den negative effekt på markedet. På grund af fortsat usikkerhed vedrørende den mellemlange og langsigtede påvirkning af virusudbruddet, er vi ikke i stand til nøjagtigt at vurdere størrelsen af denne effekt.

Særlige risici

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

Begivenheder efter balancedagen

Bestyrelsesformand Ole Lund Andersen har besluttet at træde tilbage. Torben Paulin tiltrådte som ny bestyrelsesformand fra 1. marts 2020.

I foråret 2020 udviklede Covid-19 virus udbruddet sig til en global pandemi. Selvom Nettoline's ordre pipeline giver en betryggende visibilitet for 1. halvår 2020, er det stadig for tidligt at estimere den negative effekt på markedet. På grund af fortsat usikkerhed vedrørende den mellemlange og langsigtede påvirkning af virusudbruddet, er vi ikke i stand til nøjagtigt at vurdere størrelsen af denne effekt.

Udover ovenstående er der ikke yderligere begivenheder efter balancedagen og frem til i dag, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Bruttofortjeneste	1	40.162	30.086
Distributionsomkostninger	1	(15.248)	(12.544)
Administrationsomkostninger	1	(5.754)	(6.721)
Andre driftsindtægter		13	104
Driftsresultat		19.174	10.925
Andre finansielle indtægter	2	410	127
Andre finansielle omkostninger		(59)	(40)
Resultat før skat		19.525	11.013
Skat af årets resultat	3	(4.305)	(2.429)
Årets resultat	4	15.220	8.583

Balance pr. 31.12.2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Goodwill		9.408	11.388
Andre immaterielle anlægsaktiver		302	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	9.710	11.388
Produktionsanlæg og maskiner		1.777	1.658
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		33	8
Indretning af lejede lokaler		37	52
Materielle anlægsaktiver	6	1.847	1.717
Andre tilgodehavender		13	13
Finansielle anlægsaktiver		13	13
Anlægsaktiver		11.570	13.118
Råvarer og hjælpematerialer		4.227	2.995
Varer under fremstilling		2.353	3.403
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		7.203	7.574
Varebeholdninger		13.784	13.972
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.878	5.020
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.593	12.104
Andre tilgodehavender		656	647
Periodeafgrænsningsposter		80	3
Tilgodehavender		11.207	17.774
Likvide beholdninger		15.704	8.857
Omsætningsaktiver		40.694	40.603
Aktiver		52.264	53.721

Balance pr. 31.12.2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital	7	1.287	1.287
Overført overskud eller underskud		2.931	12.710
Forslag til udbytte for regnskabsåret		25.000	15.000
Egenkapital		29.218	28.998
Udskudt skat	8	1.184	864
Hensatte forpligtelser		1.184	864
Anden gæld		878	0
Langfristede gældsforpligtelser		878	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.800	15.294
Skyldig selskabsskat		3.984	2.162
Anden gæld		6.201	6.403
Kortfristede gældsforpligtelser		20.984	23.859
Gældsforpligtelser		21.862	23.859
Passiver		52.264	53.721
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter	12		
Koncernforhold	13		
Begivenheder efter balancedagen	14		

Egenkapitaloppgørelse pr. 31.12.2019

	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	12.710	15.000	28.998
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(15.000)	(15.000)
Årets resultat	0	(9.780)	25.000	15.220
Egenkapital ultimo	1.287	2.930	25.000	29.218

Noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	27.018	27.151
Pensioner	2.089	2.137
Andre omkostninger til social sikring	934	752
Andre personaleomkostninger	34	4
	30.075	30.044
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	74	77
	Ledelses- vederlag 2019 t.kr.	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.919	1.067

En del af vederlag til ledelsen indgår ikke i personaleomkostninger, idet en del af ledelsen i 2019 vederlægges af moderselskabet. Der er indregnet et management fee under administrationsomkostninger.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	223	91
Renteindtægter i øvrigt	187	36
	410	127

Noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.984	2.162
Ændring af udskudt skat	321	267
	4.305	2.429
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	25.000	15.000
Overført resultat	(9.780)	(6.417)
	15.220	8.583
	Goodwill t.kr.	Andre immaterielle anlægs- aktiver t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	19.803	0
Tilgang	0	336
Kostpris ultimo	19.803	336
Af- og nedskrivninger primo	(8.415)	0
Årets afskrivning	(1.980)	(34)
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.395)	(34)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.408	302

Noter

	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.178	929	72
Tilgang	644	36	0
Kostpris ultimo	8.821	965	72
Af- og nedskrivninger primo	(6.520)	(921)	(20)
Årets afskrivning	(525)	(10)	(14)
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.045)	(932)	(35)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.777	33	37
	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
7. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	1.287	1	1.287
		2019 t.kr.	2018 t.kr.
8. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver		1.199	946
Materielle anlægsaktiver		(147)	(215)
Varebeholdninger		132	132
		1.184	864
Beværelser i året			
Primo		864	
Indregnet i resultatopgørelsen		321	
Ultimo		1.184	

Noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
9. Ikke indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- og leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	6.214	8.418

10. 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. (2018: 706 t.kr.)

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har overfor koncernens engagement i Nordea afgivet selvskyldnerkaution for maksimalt 202.500 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 2019 har en regnskabsmæssig værdi på 29.120 t.kr. (2018: 32.282 t.kr.)

12. 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 2019 er foretaget på normale markedsvilkår.

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

Noter

14. Begivenheder efter balancedagen

Bestyrelsesformand Ole Lund Andersen har besluttet at træde tilbage. Torben Paulin tiltrådte som ny bestyrelsesformand fra 1. marts 2020.

I foråret 2020 udviklede Covid-19 virus udbruddet sig til en global pandemi. Selvom Nettoline's ordre pipeline giver en betryggende visibilitet for 1. halvår 2020, er det stadig for tidligt at estimere den negative effekt på markedet. På grund af fortsat usikkerhed vedrørende den mellemlange og langsigtede påvirkning af virusudbruddet, er vi ikke i stand til nøjagtigt at vurdere størrelsen af denne effekt.

Udover ovenstående er der ikke yderligere begivenheder efter balancedagen og frem til i dag, som forrykker 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 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 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

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.

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 nominal 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.