

Fumac A/S

Industrivej 10, 7830 Vinderup
CVR-nr. 33 39 15 28

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.10.22

Bjarki Ernst Mohr
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 29

Selskabet

Fumac A/S
Industrivej 10
7830 Vinderup
Telefon: 86 44 81 22
Hjemsted: Vinderup
CVR-nr.: 33 39 15 28
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Per Susgaard

Bestyrelse

Bjarki Ernst Mohr
Per Susgaard
Karina Grosen Boldsen
Tommy Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S

Advokat

Advokathuset Funch & Nielsen P/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 for Fumac 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. 30.06.22 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 21. oktober 2022

Direktionen

Per Susgaard

Bestyrelsen

Bjarki Ernst Mohr
Formand

Per Susgaard

Karina Grosen Boldsen

Tommy Jensen

Til kapitalejeren i Fumac A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Fumac A/S for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 30.06.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 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 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.

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. 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 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, foretager 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

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.

Skive, den 21. oktober 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Bjørn Jakobsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24813

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	17.362	23.393	16.901	19.009	18.476
EBITDA	7.362	12.899	6.726	8.668	9.104
Resultat af primær drift	4.531	10.244	4.414	6.337	5.632
Finansielle poster i alt	-465	-535	-857	-1.147	-2.209
Resultat før skat	4.065	9.709	3.557	5.190	3.422
Årets resultat	4.065	10.109	3.207	6.065	4.087
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	78.581	80.542	75.604	84.977	81.949
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.654	1.463	801	3.071	8.870
Egenkapital	40.487	42.422	33.313	30.106	24.041
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	6.173	8.800	12.521	4.585	2.320
Investeringer	-3.654	-1.068	-187	-3.176	-1.870
Finansiering	-5.913	-4.608	-8.584	-3.835	-737
Årets pengestrømme	-3.394	3.124	3.750	-2.426	-287

Nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	9,8%	26,7%	10,1%	22,4%	18,6%
Afkast af investeret kapital	8,3%	19,0%	7,5%	10,1%	7,0%

Soliditet

Soliditetsgrad	51,5%	52,7%	44,1%	35,4%	29,3%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på goodwill.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i produktion af primært plademøbler til kontormøbelmarkedet, det private boligmarked samt OEM-produktion.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.21 - 30.06.22 udviser et resultat på DKK 4.065.247 mod DKK 10.109.313 for tiden 01.07.20 - 30.06.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 40.487.116.

Selskabet anser resultatet som mindre tilfredsstillende, idet voldsomt stigende råvarepriser har været udfordrende for at opnå et tilfredsstillende dækningsbidrag. De voldsomme råvarestigninger er dog imødegået med stigende salgspriser med en vis tidsmæssig forsinkelse. Der er desuden indgået længerevarende faste prisaftaler med kunder som f.eks. SKI aftaler, der udelukkende reguleres 1 gang årligt, hvorfor der alt andet lige vil være en ikke ubetydelig tidsmæssig forskydning.

Selskabet har også løbende igennem regnskabsåret været underlagt stigende udgifter til energi der samlet set har medført en stigning på over 100%.

Udfordringer med råvareforsyninger har været aftagende løbende igennem regnskabsåret.

Forventet udvikling

På grund af de ekstremt høje energipriser samt verdensmarkedet generelt er der stor usikkerhed tilknyttet det kommende år og det hidtidige høje aktivitetsniveau må forventes at stagnere.

Der er fortsat stor fokus på forøgelse af eksportomsætningen på det europæiske marked, der alt andet lige har været besværliggjort af Covid-19. Endvidere er der indledt et samarbejde med en kunde på det nordamerikanske marked.

Der vil løbende blive investeret i ny produktionsteknologi, der fortsat kan reducere de samlede produktionsomkostninger, miljøaftrykket samt højne kvaliteten.

Selskabets vision er at det vil være blandt de førende til bæredygtige løsninger på det europæiske marked. Til fortsat implementering og videreudvikling af selskabets bæredygtighedsstrategi er selskabet i samarbejde med miljøkonsulentfirmaet MÅLBAR i gang med at udregne det enkelte møbels samlede CO2 aftryk/Green Footprint, dvs. den miljømæssige belastning et produkt samlet udgør, når det forlader FUMAC.

Bæredygtighedsrejsen omfatter flere tiltag og optimeringer som eksempelvis et

solcelleprojekt, yderligere affaldssortering, energioptimeringer og deslige.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Selskabet har udarbejdet CSR, Code of Conduct, og ledelsen tager i forbindelse med fastlæggelse af selskabets forretningsstrategier samt ved udførelse af selskabets aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, således selskabet fremstår som en positiv medspiller i det omgivende samfund.

Note	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Bruttofortjeneste	17.362.053	23.392.519
Distributionsomkostninger	-6.401.417	-6.642.212
Administrationsomkostninger	-6.429.998	-6.506.240
Resultat af primær drift	4.530.638	10.244.067
Finansielle indtægter	98.781	91.211
Finansielle omkostninger	-564.172	-625.965
Resultat før skat	4.065.247	9.709.313
Skat af årets resultat	0	400.000
Årets resultat	4.065.247	10.109.313

2 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		30.06.22	30.06.21
		DKK	DKK
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	26.457
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	26.457
	Grunde og bygninger	29.439.993	30.665.292
	Produktionsanlæg og maskiner	8.864.576	8.213.498
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	292.761	184.195
3	Materielle anlægsaktiver i alt	38.597.330	39.062.985
4	Deposita	1.000.000	1.000.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.000.000	1.000.000
	Anlægsaktiver i alt	39.597.330	40.089.442
	Råvarer og hjælpematerialer	7.463.870	7.009.634
	Varer under fremstilling	7.943.813	6.903.031
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.883.719	4.866.447
	Varebeholdninger i alt	18.291.402	18.779.112
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.029.138	12.621.307
	Udskudt skatteaktiv	3.600.000	3.600.000
	Andre tilgodehavender	341.274	657.459
5	Periodeafgrænsningsposter	459.418	1.139.495
	Tilgodehavender i alt	20.429.830	18.018.261
	Likvide beholdninger	262.186	3.655.610
	Omsætningsaktiver i alt	38.983.418	40.452.983
	Aktiver i alt	78.580.748	80.542.425

PASSIVER		30.06.22	30.06.21
Note		DKK	DKK
6	Selskabskapital	1.222.220	1.222.220
	Reserve for udviklingsomkostninger	0	20.636
	Overført resultat	39.264.896	41.179.013
Egenkapital i alt		40.487.116	42.421.869
8	Gæld til realkreditinstitutter	11.711.405	12.506.183
8	Leasingforpligtelser	701.203	2.920.123
8	Periodeafgrænsningsposter	0	985.190
Langfristede gældsforpligtelser i alt		12.412.608	16.411.496
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.997.871	3.632.664
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.406.985	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.428.381	8.888.207
	Anden gæld	8.847.787	9.188.189
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		25.681.024	21.709.060
Gældsforpligtelser i alt		38.093.632	38.120.556
Passiver i alt		78.580.748	80.542.425
9	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10	Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostning er	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22				
Saldo pr. 01.07.21	1.222.220	20.636	41.179.013	42.421.869
Af- og nedskrivninger i året	0	-20.636	20.636	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-6.000.000	-6.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.065.247	4.065.247
Saldo pr. 30.06.22	1.222.220	0	39.264.896	40.487.116

Pengestrømsopgørelse

Note	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Årets resultat	4.065.247	10.109.313
11 Reguleringer	4.611.406	4.104.619
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	487.710	-2.969.452
Tilgodehavender	-2.411.569	-1.362.626
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.540.174	1.270.078
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.654.314	-1.833.029
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	6.638.654	9.318.903
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	98.781	106.761
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-564.172	-625.965
Pengestrømme fra driften	6.173.263	8.799.699
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.653.902	-1.462.778
Salg af materielle anlægsaktiver	0	395.000
Pengestrømme fra investeringer	-3.653.902	-1.067.778
Betalt udbytte	-6.000.000	-1.000.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-790.131	-788.150
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	2.406.985	0
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	0	-1.963.730
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.529.639	-856.243
Pengestrømme fra finansiering	-5.912.785	-4.608.123
Årets samlede pengestrømme	-3.393.424	3.123.798
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.655.610	531.812
Likvide beholdninger ved årets slutning	262.186	3.655.610
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	262.186	3.655.610
I alt	262.186	3.655.610

	2021/22	2020/21
	DKK	DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	39.511.581	36.330.474
Pensioner	2.270.155	2.194.078
Andre omkostninger til social sikring	1.391.975	1.197.019
Andre personaleomkostninger	576.812	459.830
I alt	43.750.523	40.181.401

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	100	96
------------------------------------------	-----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.527.115	1.295.054
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	6.000.000	1.000.000
Overført resultat	-1.934.753	9.109.313
I alt	4.065.247	10.109.313

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.07.21	61.874.377	42.435.404	9.810.503
Tilgang i året	138.330	3.278.354	237.218
Kostpris pr. 30.06.22	62.012.707	45.713.758	10.047.721
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21	-31.209.085	-34.221.906	-9.626.308
Afskrivninger i året	-1.363.629	-2.627.276	-128.652
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	-32.572.714	-36.849.182	-9.754.960
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	29.439.993	8.864.576	292.761
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.22	0	4.014.740	0

4. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.07.21	1.000.000
Kostpris pr. 30.06.22	1.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	1.000.000

5. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

6. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	122.222	1.222.220
	30.06.22 DKK	30.06.21 DKK

7. Udskudt skat

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	3.600.000	3.600.000
---------------------	-----------	-----------

Selskabet har pr. 30.06.22 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 3.600, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.22	Gæld i alt 30.06.21
Gæld til realkreditinstitutter	792.797	8.519.190	12.504.202	13.294.333
Leasingforpligtelser	2.218.919	0	2.920.122	4.449.761
Periodeafgrænsningsposter	986.155	0	986.155	2.300.066
I alt	3.997.871	8.519.190	16.410.479	20.044.160

Periodeafgrænsningsposter består af periodiseret fortjeneste på selskabets sale and leaseback aftale.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 12.504 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 29.440.

Selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi 30. juni 2022 udgør t.DKK 5.143 (eksklusive finansielt leasede aktiver) anses for at være omfattet af pantsætningen.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der udstedt fordringspant for t.DKK 16.000 med sikkerhed i simple fordringer og varelager.

Leasingaktiver med en bogført værdi på t.DKK 4.015 er pantsat til sikkerhed for leasinggæld på t.DKK 2.920.

10. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS, Vinderup, Danmark	Hovedaktionær
--------------------------------------------------------	---------------

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS, Vinderup, Danmark.

	2021/22	2020/21
	DKK	DKK
<hr/>		
11. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-85.372
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.146.015	4.055.237
Finansielle indtægter	-98.781	-91.211
Finansielle omkostninger	564.172	625.965
Skat af årets resultat	0	-400.000
<hr/>		
I alt	4.611.406	4.104.619
<hr/>		

12. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3-5	0
Bygninger	25-33	5.060.044
Produktionsanlæg og maskiner	5-15	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-6	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af di-

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

rekte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.