

N. Eilersen A/S

Fabriksvej 2
5485 Skamby
CVR-nr. 35118519

Årsrapport 01.07.2015 - 30.06.2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.11.2016

Dirigent

Navn: Marianne Lind Koch-Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2015/16	7
Balance pr. 30.06.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

N. Eilersen A/S
Fabriksvej 2
5485 Skamby

CVR-nr.: 35118519
Hjemsted: Skamby
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Bestyrelse

Nils Thomas Juul Eilersen
Anders Michael Juul Ejlersen
Simon Kristian Frøsig

Direktion

Marianne Lind Koch-Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for N. Eilersen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skamby, den 28.11.2016

Direktion

Marianne Lind Koch-Pedersen

Bestyrelse

Nils Thomas Juul Eilersen

Anders Michael Juul Ejlersen

Simon Kristian Frøsig

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i N. Eilersen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for N. Eilersen A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 28.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Anders Flou

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	12.490	13.880	14.588	11.319	12.184
Driftsresultat	3.844	5.503	5.345	2.498	1.133
Resultat af finansielle poster	7.298	6.751	425	(152)	373
Årets resultat	8.761	9.629	1.981	954	(1.877)
Samlede aktiver	60.722	60.497	45.054	42.251	43.187
Investeringer i materielle anlægsaktiver	222	40	346	0	317
Egenkapital	36.004	36.499	27.300	25.644	27.612
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	24,2	30,2	7,5	3,6	(6,7)
Soliditetsgrad (%)	59,3	60,3	60,6	60,7	63,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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 hovedaktivitet består af produktion og salg af møbler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for regnskabsåret 2015/16 udviser et overskud efter skat på 8.761 t.kr. mod 9.629 t.kr. i 2014/15.

Forventet udvikling

Selskabet forventer overskud for 2016/17.

Særlige risici

Valutarisici

Selskabet fakturerer i forskellige valutaer, mens en væsentlig del af varekøbet foretages i USD. Selskabets aktivitet er således påvirket af valutakursændringer. Selskabet påvirkes desuden af valutakursændringer som følge af omregning af regnskabet for kinesisk koncernselskab. Selskabs valutarisici afdækkes primært ved indgåelse af valutakurskontrakter i USD.

Videnressourcer

Selskabet er meget bevidst om fastholdelse og udbygning af medarbejdernes rette viden og kompetencer.

Miljømæssige forhold

Selskabet overholder gældende miljø- og arbejdsmiljølovgivning.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen særlige forsknings- og udviklingsaktiviteter ud over løbende udvikling af selskabets produktsortiment.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		12.490.322	13.880
Personaleomkostninger	1	(8.265.611)	(7.939)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(380.313)</u>	<u>(438)</u>
Driftsresultat		3.844.398	5.503
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.447.360	1.328
Andre finansielle indtægter	3	4.156.240	6.656
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(305.676)</u>	<u>(1.233)</u>
Resultat før skat		11.142.322	12.254
Skat af årets resultat	5	<u>(2.381.029)</u>	<u>(2.625)</u>
Årets resultat	6	<u>8.761.293</u>	<u>9.629</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		3.489.645	3.653
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		291.715	391
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		75.000	0
Materielle anlægsaktiver	7	<u>3.856.360</u>	<u>4.044</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.321.792	875
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.269.486	9.627
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>14.591.278</u>	<u>10.502</u>
Anlægsaktiver		<u>18.447.638</u>	<u>14.546</u>
Råvarer og hjælpematerialer		5.319.331	4.575
Varer under fremstilling		274.765	971
Fremstillede varer og handelsvarer		4.067.138	4.218
Varebeholdninger		<u>9.661.234</u>	<u>9.764</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.260.613	16.546
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.348.100	3.193
Andre tilgodehavender		2.059.279	12.278
Periodeafgrænsningsposter	9	171.613	130
Tilgodehavender		<u>21.839.605</u>	<u>32.147</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		504.009	578
Værdipapirer og kapitalandele		<u>504.009</u>	<u>578</u>
Likvide beholdninger		<u>10.269.994</u>	<u>3.462</u>
Omsætningsaktiver		<u>42.274.842</u>	<u>45.951</u>
Aktiver		<u>60.722.480</u>	<u>60.497</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	1.000.000	1.000
Reserve for opskrivninger		305.977	302
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.247.202	0
Overført overskud eller underskud		28.951.091	28.197
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.500.000	7.000
Egenkapital		36.004.270	36.499
Udskudt skat	11	437.821	466
Hensatte forpligtelser		437.821	466
Bankgæld		114.725	1.397
Finansielle leasingforpligtelser		262.022	238
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.649.800	5.642
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.077.663	1.039
Skyldig selskabsskat		1.752.895	4.798
Anden gæld	12	9.423.284	10.418
Kortfristede gældsforpligtelser		24.280.389	23.532
Gældsforpligtelser		24.280.389	23.532
Passiver		60.722.480	60.497
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført over- skud eller un- derskud kr.
Egenkapital primo	1.000.000	302.054	0	28.197.206
Udbetalt ordinært ud- bytte	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	(176.826)
Øvrige egenkapitalposte- ringer	0	3.923	0	(2.083.380)
Årets resultat	0	0	2.247.202	3.014.091
Egenkapital ultimo	1.000.000	305.977	2.247.202	28.951.091
			Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			7.000.000	36.499.260
Udbetalt ordinært udbytte			(7.000.000)	(7.000.000)
Valutakursreguleringer			0	(176.826)
Øvrige egenkapitalposter- inger			0	(2.079.457)
Årets resultat			3.500.000	8.761.293
Egenkapital ultimo			3.500.000	36.004.270

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	7.696.262	7.311
Pensioner	297.760	278
Andre omkostninger til social sikring	177.603	204
Andre personaleomkostninger	93.986	146
	8.265.611	7.939
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	21	17
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	425.215	374
	425.215	374
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	356.813	437
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	23.500	1
	380.313	438
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	537.452	547
Renteindtægter i øvrigt	123.981	255
Dagsværdireguleringer	3.494.807	5.854
	4.156.240	6.656

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	67.233	143
Renteomkostninger i øvrigt	238.443	1.090
	305.676	1.233
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.763.498	2.687
Ændring af udskudt skat	617.531	(62)
	2.381.029	2.625
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.500.000	7.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.247.202	0
Overført resultat	3.014.091	2.629
	8.761.293	9.629

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmate- riel og inven- tar kr.	Forudbeta- linger for materielle anlægsakti- ver kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.156.571	9.195.860	0
Tilgange	0	147.321	75.000
Afgange	0	(150.000)	0
Kostpris ultimo	8.156.571	9.193.181	75.000
Opskrivninger primo	392.278	0	0
Opskrivninger ultimo	392.278	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(4.895.468)	(8.805.889)	0
Årets afskrivninger	(163.736)	(193.077)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	97.500	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.059.204)	(8.901.466)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.489.645	291.715	75.000
Ikke ejede aktiver	0	291.715	0

Noter

	Kapitalan- dele i til- knyttede virksomhe- der kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	74.589
Tilgange	<u>1</u>
Kostpris ultimo	<u>74.590</u>
Opskrivninger primo	799.878
Valutakursreguleringer	(167.753)
Andel af årets resultat	3.447.360
Andre reguleringer	<u>(1.832.283)</u>
Opskrivninger ultimo	<u>2.247.202</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.321.792</u>

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder omfatter:					
Eilersen Interiors A/S	Skamby	A/S	100,0	2.321.791	1.624.151
Eilersen Interiors (Tianjin) Co. Ltd.	Kina	Ltd.	100,0	3.460.793	2.020.817
Eilersen Production Slovakia s.r.o.	Slovakiet	s.r.o.	100,0	(600.433)	1.782.479
Eilersen Slovakia s.r.o.	Slovakiet	s.r.o.	100,0	(779.378)	36.750
Eilersen USA Inc.	USA	Inc.	100,0	1	0

Der er endnu ikke aflagt årsrapport for Eilersen USA Inc.

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af afregnet omkostninger, der vedrører regnskabsåret 2016/17.

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
10. Virksomhedskapital			
A-aktier	100.000	1	100.000
B-aktier	900.000	1	900.000
	<u>1.000.000</u>		<u>1.000.000</u>
		<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
11. Udskudt skat			
Bevægelser i året			
Primo		465.768	
Indregnet i resultatopgørelsen		617.531	
Indregnet direkte på egenkapitalen		(645.478)	
Ultimo		<u>437.821</u>	
		<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
12. Anden gæld			
Moms og afgifter		1.589.877	1.979
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.		955.326	952
Andre skyldige omkostninger		6.878.081	7.487
		<u>9.423.284</u>	<u>10.418</u>
		<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
13. Eventualforpligtelser			
Kautions- og garantiforpligtelser		186.000	186
Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder:		<u>186.000</u>	<u>186</u>

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med E. Jul Ejlersen A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber samt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ejerpantebreve nominelt 3,3 mio.kr. er stillet til sikkerhed overfor selskabs pengeinstitut for lån i dattervirksomhed i Slovakiet.

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

E. Jul Ejlersen A/S, Fabriksvej 2, 5485 Skamby

Eilersen Holding af 22. juni 2012 ApS, Fabriksvej 2, 5485 Skamby

16. Koncernforhold

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

E. Jul Ejlersen A/S, Fabriksvej 2, 5485 Skamby

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

E. Jul Ejlersen A/S, Fabriksvej 2, 5485 Skamby

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C mellemstor virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 2 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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 anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets 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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til negativ værdi, og et eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negativ indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, 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.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende 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

Med henvisning til årsregnskabslovens §86 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.