

N. Eilersen A/S
Fabriksvej 2
5485 Skamby
CVR-nr. 35118519

**Årsrapport 01.07.2016 -
30.06.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.11.2017

Dirigent

Navn: Marianne Lind Koch-Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	8
Balance pr. 30.06.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

N. Eilersen A/S
Fabriksvej 2
5485 Skamby

CVR-nr.: 35118519
Hjemsted: Skamby
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

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 01.07.2016 - 30.06.2017 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. 30.06.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skamby, den 29.11.2017

Direktion

Marianne Lind Koch-Pedersen

Bestyrelse

Nils Thomas Juul Eilersen

Anders Michael Juul Ejlersen

Simon Kristian Frøsig

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i N. Eilersen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for N. Eilersen A/S for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, 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. 30.06.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 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 regnskabsbrugerne 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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, bedviste 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 29.11.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Anders Flou

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17	2015/16	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	14.369	12.492	14.588	11.319	11.308
Driftsresultat	4.193	3.844	5.345	2.498	1.133
Resultat af finansielle poster	4.884	7.298	425	(152)	373
Årets resultat	8.039	8.761	1.981	954	(1.877)
Samlede aktiver	65.294	60.722	45.054	42.251	43.187
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.723	222	40	346	0
Egenkapital	40.327	36.004	36.499	25.644	27.612
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	21,1	24,2	6,4	3,6	(6,7)
Soliditetsgrad (%)	61,8	59,3	81,0	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 2016/17 udviser et overskud efter skat på 8.039 t.kr. mod 8.761 t.kr. i 2015/16.

Forventningerne om overskud i 2016/17 fra sidste år er dermed realiserede.

Forventet udvikling

Selskabet forventer, at der bliver realiseret et overskud 2017/18 på niveau med årets overskud på 8.039 t.kr. Endvidere forventes aktivitetsniveauet at være på samme niveau i 2017/18 som i 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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		14.369.100	12.492
Personaleomkostninger	1	(9.535.226)	(8.267)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(640.451)</u>	<u>(381)</u>
Driftsresultat		4.193.423	3.844
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.488.232	3.447
Andre finansielle indtægter	3	731.829	4.156
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(336.354)</u>	<u>(305)</u>
Resultat før skat		9.077.130	11.142
Skat af årets resultat	5	<u>(1.038.104)</u>	<u>(2.381)</u>
Årets resultat	6	<u>8.039.026</u>	<u>8.761</u>

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		3.819.533	3.490
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		876.037	292
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		50.000	75
Materielle anlægsaktiver	7	<u>4.745.570</u>	<u>3.857</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.676.062	2.322
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.160.772	12.268
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>18.836.834</u>	<u>14.590</u>
Anlægsaktiver		<u>23.582.404</u>	<u>18.447</u>
Råvarer og hjælpematerialer		7.595.658	5.319
Varer under fremstilling		0	275
Fremstillede varer og handelsvarer		4.269.649	4.067
Varebeholdninger		<u>11.865.307</u>	<u>9.661</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.555.289	16.261
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.976.872	3.348
Andre tilgodehavender		1.055.671	2.060
Periodeafgrænsningsposter	9	292.120	171
Tilgodehavender		<u>18.879.952</u>	<u>21.840</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		546.773	504
Værdipapirer og kapitalandele		<u>546.773</u>	<u>504</u>
Likvide beholdninger		<u>10.420.054</u>	<u>10.270</u>
Omsætningsaktiver		<u>41.712.086</u>	<u>42.275</u>
Aktiver		<u>65.294.490</u>	<u>60.722</u>

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	1.000.000	1.000
Reserve for opskrivninger		305.977	306
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.580.468	2.247
Overført overskud eller underskud		33.440.583	28.951
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	3.500
Egenkapital		<u>40.327.028</u>	<u>36.004</u>
Udskudt skat	11	471.004	438
Hensatte forpligtelser		<u>471.004</u>	<u>438</u>
Bankgæld		2.317.942	115
Finansielle leasingforpligtelser		6.381	262
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.611.542	8.652
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.683.508	4.077
Skyldig selskabsskat		994.467	1.753
Anden gæld	12	8.882.618	9.421
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>24.496.458</u>	<u>24.280</u>
Gældsforpligtelser		<u>24.496.458</u>	<u>24.280</u>
Passiver		<u>65.294.490</u>	<u>60.722</u>
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	1.000.000	305.977	2.247.202	28.951.091
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	(306.062)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	89.794	0
Årets resultat	0	0	3.549.534	4.489.492
Egenkapital ultimo	1.000.000	305.977	5.580.468	33.440.583
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			3.500.000	36.004.270
Udbetalt ordinært udbytte			(3.500.000)	(3.500.000)
Valutakursreguleringer			0	(306.062)
Øvrige egenkapitalposter			0	89.794
Årets resultat			0	8.039.026
Egenkapital ultimo			0	40.327.028

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	8.809.583	7.697
Pensioner	388.566	298
Andre omkostninger til social sikring	180.746	178
Andre personaleomkostninger	156.331	94
	9.535.226	8.267
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	23	21
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	906.660	425
	906.660	425
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	640.451	357
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	24
	640.451	381
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	541.132	537
Renteindtægter i øvrigt	190.697	124
Dagsværdireguleringer	0	3.495
	731.829	4.156

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	90.495	67
Renteomkostninger i øvrigt	245.859	238
	336.354	305
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.004.921	1.763
Ændring af udskudt skat	33.183	618
	1.038.104	2.381
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	3.500
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.549.534	2.247
Overført resultat	4.489.492	3.014
	8.039.026	8.761

Noter

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver
	kr.	kr.	kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.156.571	9.193.181	75.000
Overførsler	0	75.000	(75.000)
Tilgange	493.625	1.179.759	50.000
Afgange	(105.293)	(8.312.741)	0
Kostpris ultimo	8.544.903	2.135.199	50.000
Opskrivninger primo	392.278	0	0
Opskrivninger ultimo	392.278	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(5.059.204)	(8.901.468)	0
Årets afskrivninger	(163.737)	(476.714)	0
Tilbageførsel ved afgange	105.293	8.119.020	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.117.648)	(1.259.162)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.819.533	876.037	50.000
Ikke ejede aktiver	0	291.715	0

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	81.288	12.269.486
Tilgange	0	891.286
Kostpris ultimo	81.288	13.160.772
Opskrivninger primo	2.240.502	0
Valutakursreguleringer	(310.223)	0
Andel af årets resultat	4.488.232	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(913.531)	0
Andre reguleringer	89.794	0
Opskrivninger ultimo	5.594.774	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.676.062	13.160.772

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Eilersen Interiors A/S	Skamby	A/S	100,0
Eilersen Interiors (Tianjin) Co. Ltd.	Kina	Ltd.	100,0
Eilersen USA Inc.	USA	Inc.	100,0
Eilersen Slovakia Production s.r.o.	Slovakiet	s.r.o.	100,0

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af afregnet omkostninger, der vedrører regnskabsåret 2017/18.

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
	1.000.000		1.000.000

	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	471.004	438
	471.004	438

Bevægelser i året

Primo	437.821
Indregnet i resultatopgørelsen	33.183
Ultimo	471.004

	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
12. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.774.646	1.589
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.052.004	955
Afledte finansielle instrumenter	55.177	0
Andre skyldige omkostninger	6.000.791	6.877
	8.882.618	9.421

Afledte finansielle instrumenter indregnes til dagsværdi, og værdireguleres via resultatopgørelsen. Selskabet har indgået valutaterminskontrakter på salg af SEK og USD mod DKK.

Valutaterminskontrakten på salg af SEK mod DKK er på 10.000 t.SEK og forfalder d. 09.11.2017, og valuta-terminskontrakten på salg af USD mod DKK er på 5.000 t.USD og forfalder d. 06.09.2017.

	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
13. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	0	186
Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder	0	186

Noter

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 kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

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 bestemmende indflydelse:

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

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

16. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

17. Koncernforhold

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

E. Jul Ejlersen A/S, Fabriksvej 2, 5485 Skamby, cvr-nr: 24 68 83 13

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

E. Jul Ejlersen A/S, Fabriksvej 2, 5485 Skamby, cvr-nr: 24 68 83 13

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. 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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:

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

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

Materielle anlægsaktiver kan opskrives til dagsværdi, og et beløb svarende til opskrivningen med fradrag for udskudt skat og af- og nedskrivninger indregnes direkte på egenkapitalen som en reserve for opskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

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 fortjenster 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 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.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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