

**Skalma ApS**  
Vesterled 19  
8832 Skals  
CVR-nr. 37444219

**Årsrapport 01.09.2015 -  
31.08.2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.01.2017

**Dirigent**

---

Navn: Bent Jensen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2015/16	7
Balance pr. 31.08.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	10
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Skalma ApS  
Vesterled 19  
8832 Skals

CVR-nr.: 37444219  
Hjemsted: Viborg  
Regnskabsår: 01.09.2015 - 31.08.2016

Telefon: 86694200  
Telefax: 86694605  
Hjemmeside: [www.skalma.dk](http://www.skalma.dk)  
E-mail: [skalma@skalma.dk](mailto:skalma@skalma.dk)

### **Direktion**

Bent Jensen, direktør

### **Advokat**

Horstmann advokater

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Vestervangsvej 6  
8800 Viborg

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.09.2015 - 31.08.2016 for Skalma ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.08.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.09.2015 - 31.08.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skals, den 31.01.2017

### Direktion

Bent Jensen  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Skalma ApS

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Skalma ApS for regnskabsåret 01.09.2015 - 31.08.2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### Grundlag for konklusion med forbehold

Grunde og bygninger, der i balancen er indregnet til 10,8 mio.kr., er efter vores opfattelse værdiansat for højt på grund af manglende nedskrivning af ejendommen. Egenkapitalen og årets resultat er således overvurderet. Vi tager forbehold for den manglende nedskrivning. Der er ikke foretaget en vurdering af ejendommen, og det er ikke muligt at udtale sig om den beløbsmæssige vurdering på baggrund af en kapital- og afkastmodel.

#### Konklusion med forbehold

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningen af det forhold, der er beskrevet i grundlag for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.08.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.09.2015 - 31.08.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er usikkerhed forbundet med selskabets fremtidige kapitalberedskab, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften, og at selskabet derfor kan blive ude af stand til at realisere sine aktiver og opfylde sine forpligtelser under den normale drift. Vi henviser til oplysningerne i note 1, hvoraf det fremgår, at selskabets fortsatte drift er betinget af, at budgettet for 2016/17 realiseres. I budgettet er indarbejdet to centrale forudsætninger, hvilket omfatter en forbedring af dækningsbidraget samt væsentlige omkostningsbesparelser. Herudover er det nødvendigt, at der tilføres yderligere likvide midler for at budgettet kan realiseres. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at forudsætningerne realiseres og har i overensstemmelse hermed aflagt årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

### 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Viborg, den 31.01.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Allan Søborg Olsen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>	<b>2013/14</b>	<b>2012/13</b>	<b>2011/12</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	13.013	11.860	12.143	13.751	15.769
Driftsresultat	(1.888)	(3.023)	(4.387)	(5.252)	(3.097)
Resultat af finansielle poster	(691)	(629)	(822)	(841)	(786)
Årets resultat	(2.579)	(3.652)	(5.026)	(6.601)	(3.550)
Samlede aktiver	18.710	19.634	21.779	25.209	25.366
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	0	169	157
Egenkapital	3.192	2.789	2.972	4.642	5.170
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	(86,2)	(126,8)	(132,0)	(134,5)	(62,3)
Soliditetsgrad (%)	17,1	14,2	13,6	18,4	20,4
Afkastningsgrad (%)	(14,0)	(15,0)	(19,0)	(21,0)	(12,0)

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
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.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operationelle aktiver}}$	Virksomhedens evne til at skabe overskud i forhold til den kapital, der er bundet i aktiverne.

Gennemsnitlige operationelle aktiver er defineret som balancesum fratrukket likvide beholdninger og rentebærende aktiver.

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i produktion og salg af polstermøbler.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør et underskud på 2.579 t.kr. mod et underskud på 3.652 t.kr. sidste år.

Resultatet anses af ledelsen for værende utilfredsstillende.

Moderselskabet har i løbet af året tilført 3.000 t.kr. til reetablering af egenkapitalen.

### Likviditets- og kapitalberedskab

Selskabets ledelse forventer et væsentligt bedre resultat i 2016/17 end i 2015/16. Selskabet har igangsat en omstrukturering af produktionen, således den bliver mere effektiv, og samtidig bliver der markedsført nye produkter og på nye markeder. På baggrund af de igangsatte tiltag forventer ledelsen et væsentligt forbedret resultat for regnskabsåret 2016/17, ligesom udsigterne for de kommende år er positive.

Det er ledelsens vurdering, at virksomheden med udgangspunkt i de på regnskabsafslæggelsestidspunktet kendte kreditfaciliteter mv. samt det udarbejdede budget for 2016/17 kan få tilført tilstrækkelig likviditet til at gennemføre den budgetterede drift i 2016/17.

Det er afgørende for selskabets indtjening, at forbruget og dermed selskabets omsætning og dækningsgrad kan øges i forhold til det realiserede.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer forbedret resultat i 2016/17. Der henvises i øvrigt til afsnittet "Likviditets- og kapitalberedskab".

### Miljømæssige forhold

Selskabet har ikke observeret nævneværdige negative påvirkninger af det eksterne miljø.

### 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>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>13.012.501</b>	<b>11.859.874</b>
Personaleomkostninger	2	(14.153.882)	(14.337.132)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(746.246)</u>	<u>(545.921)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.887.627)</b>	<b>(3.023.179)</b>
Andre finansielle indtægter		649	6.730
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(691.829)</u>	<u>(635.691)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(2.578.807)</u></b>	<b><u>(3.652.140)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(2.578.807)</u>	<u>(3.652.140)</u>
		<b><u>(2.578.807)</u></b>	<b><u>(3.652.140)</u></b>

## Balance pr. 31.08.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		10.763.509	11.405.461
Produktionsanlæg og maskiner		0	15.675
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		21.073	147.692
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>10.784.582</u></b>	<b><u>11.568.828</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>10.784.582</u></b>	<b><u>11.568.828</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		3.142.041	2.960.464
Varer under fremstilling		839.932	759.891
Fremstillede varer og handelsvarer		1.205.616	830.604
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>5.187.589</u></b>	<b><u>4.550.959</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.567.776	3.208.517
Andre tilgodehavender		7.280	227.736
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>1.575.056</u></b>	<b><u>3.436.253</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>1.163.247</u></b>	<b><u>77.493</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>7.925.892</u></b>	<b><u>8.064.705</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>18.710.474</u></b>	<b><u>19.633.533</u></b>

## Balance pr. 31.08.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		3.000.000	3.000.000
Overført overskud eller underskud		191.515	(211.149)
<b>Egenkapital</b>		<b><u>3.191.515</u></b>	<b><u>2.788.851</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		5.716.901	6.536.934
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>6</b>	<b><u>5.716.901</u></b>	<b><u>6.536.934</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	821.018	828.799
Bankgæld		0	2.158.679
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.297.786	3.072.609
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.202.268	126.622
Anden gæld		4.480.986	4.121.039
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>9.802.058</u></b>	<b><u>10.307.748</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>15.518.959</u></b>	<b><u>16.844.682</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>18.710.474</u></b>	<b><u>19.633.533</u></b>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

## Egenkapitaloppgørelse for 2015/16

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	3.000.000	(211.149)	2.788.851
Øvrige egenkapitalposter	0	2.981.471	2.981.471
Årets resultat	0	(2.578.807)	(2.578.807)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>3.000.000</b>	<b>191.515</b>	<b>3.191.515</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(1.887.627)	(3.023.181)
Af- og nedskrivninger		746.246	545.921
Ændringer i arbejdskapital	7	809.691	240.310
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(331.690)</b>	<b>(2.236.950)</b>
Modtagne finansielle indtægter		649	6.730
Betalte finansielle omkostninger		(691.829)	(635.690)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	183.704
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(1.022.870)</b>	<b>(2.682.206)</b>
Salg af materielle anlægsaktiver		38.000	209.685
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>38.000</b>	<b>209.685</b>
Afdrag på lån mv.		(827.814)	(810.945)
Kontant kapitalforhøjelse		3.000.000	3.300.000
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		2.057.117	(509.205)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>4.229.303</b>	<b>1.979.850</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>3.244.433</b>	<b>(492.671)</b>
Likvider primo		(2.081.186)	(1.588.515)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>1.163.247</b>	<b>(2.081.186)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.163.247	77.493
Kortfristet gæld til banker		0	(2.158.679)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>1.163.247</b>	<b>(2.081.186)</b>

## Noter

### 1. Going concern

Selskabets ledelse forventer et væsentligt bedre resultat i 2016/17 end i 2015/16. Selskabet har igangsat en omstrukturering af produktionen, således den bliver mere effektiv, og samtidig bliver der markedsført nye produkter og på nye markeder. På baggrund af de igangsatte tiltag forventer ledelsen et forbedret resultat for regnskabsåret 2016/17.

Det er ledelsens vurdering, at virksomheden med udgangspunkt i de på regnskabsafslæggelsestidspunktet kendte kreditfaciliteter mv. samt det udarbejdede budget for 2016/17 kan få tilført tilstrækkelig likviditet til driften i 2016/17.

Det er afgørende for selskabets indtjening, at forbruget og dermed selskabets omsætning og dækningsgrad kan øges i forhold til det realiserede.

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	12.021.255	12.031.358
Pensioner	1.591.417	1.586.773
Andre omkostninger til social sikring	541.210	719.001
	<b>14.153.882</b>	<b>14.337.132</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	695.614	755.606
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	50.632	(209.685)
	<b>746.246</b>	<b>545.921</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	691.829	626.550
Øvrige finansielle omkostninger	0	9.141
	<b>691.829</b>	<b>635.691</b>

## Noter

	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktions- anlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	27.534.272	10.976.915	461.015
Afgange	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(221.580)</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>27.534.272</u></b>	<b><u>10.976.915</u></b>	<b><u>239.435</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	(16.128.811)	(10.961.240)	(313.323)
Årets afskrivninger	(641.952)	(15.675)	(37.987)
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>132.948</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(16.770.763)</u></b>	<b><u>(10.976.915)</u></b>	<b><u>(218.362)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>10.763.509</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>21.073</u></b>

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015/16</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2014/15</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2015/16</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>6. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	821.018	828.799	5.716.901	2.581.182
	<b><u>821.018</u></b>	<b><u>828.799</u></b>	<b><u>5.716.901</u></b>	<b><u>2.581.182</u></b>

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>7. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(636.630)	1.069.224
Ændring i tilgodehavender	1.861.197	30.613
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(414.876)</u>	<u>(859.527)</u>
	<b><u>809.691</u></b>	<b><u>240.310</u></b>

## 8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Midtjyds Møbelstof A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De

## Noter

sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrations-selskabets årsregnskab.

### **9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld og renteswap er deponeret ejerpantebreve for samlet nom. 2.472 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 10.764 t.kr.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

I årsregnskabet er nettoomsætningen, produktions- og indirekte produktionsomkostninger sammendraget i henhold til årsregnskabslovens § 32 og § 81. Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Produktions- og indirekte produktionsomkostninger omfatter vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### 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 anlægsaktiver.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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	20-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Aktiver med en kostpris under 50 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

#### Tilgodehavender

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Gæld til realkreditinstitutter

Prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenue efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgælden til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.