



Fletco Carpets A/S

Mads Clausens Vej 2
7441 Bording
CVR-nr. 37702811

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
20.05.2020

Mikkel Skjønnemand
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Pengestrømsopgørelse for 2019	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fletco Carpets A/S
Mads Clausens Vej 2
7441 Bording

CVR-nr.: 37702811
Stiftelsesdato: 21.01.1972
Hjemsted: Ikast
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019
Telefonnummer: 96 60 30 00

Bestyrelse

Per Klitgård Poulsen, formand
Thomas Marstrand
Kristian La Cour
Lars Torp Madsen
Brian Jensen
Dion Møberg Eriksen

Direktion

Bent Galler Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Fletco Carpets 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bording, den 29.04.2020

Direktion

Bent Galler Jensen

Bestyrelse

Per Klitgård Poulsen
formand

Thomas Marstrand

Kristian La Cour

Lars Torp Madsen

Brian Jensen

Dion Møberg Eriksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fletco Carpets A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fletco Carpets A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 brugerne 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 anvendte 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 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 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.

Silkeborg, den 29.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Heidi Julitta Østergaard Jensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34163

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	40.665	41.016	40.592	41.417	30.294
Driftsresultat	7.835	6.438	8.661	11.181	6.403
Resultat af finansielle poster	(2.250)	(2.857)	(2.215)	(2.655)	(1.363)
Årets resultat	4.797	3.485	5.855	7.284	4.582
Balancesum	147.912	159.836	163.745	161.565	94.984
Investeringer i materielle aktiver	1.883	3.426	7.945	5.506	5.19
Egenkapital	80.311	83.514	77.475	83.072	49.136
Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.010	(5.369)	8.120	14.193	4.789
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	471	1.861	(3.742)	1.654	(519)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(9.250)	(1.230)	(15.655)	3.150	(2.000)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	53	55	54	53	50
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	5,86	4,33	7,29	11,02	9,80
Soliditetsgrad (%)	54,30	52,25	47,31	51,42	51,73

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af produktion og salg af gulvtæpper.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 4.797 t.kr. mod et overskud på 3.485 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets resultat er i overensstemmelse med det forventede niveau, jf. seneste aflagte årsrapport.

Forventet udvikling

Det er ledelsens vurdering, at omsætningen i 2020 vil stige i forhold til 2019. Der budgetteres med et resultat, som oversiger det realiserede i 2019.

Særlige risici

Selskabet vurderes ikke at være påvirket af væsentlige risici, som ikke er sædvanligvis for branchen, ligesom der ikke er konstateret væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af selskabets aktiver og forpligtelser.

Miljømæssige forhold

Ledelsen vurderer, at selskabet ikke har væsentlig påvirkning på det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager ikke nogen systematisk forskning, men der foregår en kontinuerlig tilpasning og forbedring af virksomhedens produkter og produktionsmetoder.

Begivenheder efter balancedagen

COVID-19 har ikke påvirket driften i 1. kvartal 2020, men da det engelske marked er helt lukket ned, vil det uden tvivl have en påvirkning for 2. kvartal 2020.

Ud over ovenstående er der ikke indtrådt forhold efter balancedagen, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		40.665.239	41.016.438
Personaleomkostninger	2	(27.939.444)	(28.908.061)
Af- og nedskrivninger		(4.851.020)	(5.670.092)
Andre driftsomkostninger		(39.948)	0
Driftsresultat		7.834.827	6.438.285
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		463.755	740.070
Andre finansielle indtægter		69.110	(17.782)
Andre finansielle omkostninger	3	(2.319.193)	(2.875.445)
Resultat før skat		6.048.499	4.285.128
Skat af årets resultat	4	(1.251.871)	(799.849)
Årets resultat	5	4.796.628	3.485.279

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger		50.377.486	51.894.366
Produktionsanlæg og maskiner		10.944.573	12.800.279
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.302.369	1.452.123
Materielle aktiver under udførelse		315.199	155.010
Materielle aktiver	6	62.939.627	66.301.778
Kapitalandele i associerede virksomheder		24.666.333	26.202.578
Finansielle aktiver	7	24.666.333	26.202.578
Anlægsaktiver		87.605.960	92.504.356
Råvarer og hjælpematerialer		6.715.675	9.172.028
Varer under fremstilling		14.714.482	17.389.666
Fremstillede varer og handelsvarer		20.743.412	24.487.192
Varebeholdninger		42.173.569	51.048.886
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.483.588	13.252.158
Andre tilgodehavender		2.779.762	2.657.914
Periodeafgrænsningsposter	8	106.137	109.822
Tilgodehavender		17.369.487	16.019.894
Likvide beholdninger		762.508	262.903
Omsætningsaktiver		60.305.564	67.331.683
Aktiver		147.911.524	159.836.039

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital	9	9.403.287	9.403.287
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		24.589.563	26.125.808
Overført overskud eller underskud		35.317.907	39.985.034
Forslag til udbytte for regnskabsåret		11.000.000	8.000.000
Egenkapital		80.310.757	83.514.129
Udskudt skat	10	12.000.700	12.196.700
Hensatte forpligtelser		12.000.700	12.196.700
Gæld til realkreditinstitutter		10.018.650	11.274.242
Anden gæld		418.588	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	10.437.238	11.274.242
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	1.274.781	1.253.004
Bankgæld		25.409.736	30.199.267
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.927.295	10.877.565
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.037.732	5.129.883
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.447.871	1.346.070
Anden gæld		4.065.414	4.045.179
Kortfristede gældsforpligtelser		45.162.829	52.850.968
Gældsforpligtelser		55.600.067	64.125.210
Passiver		147.911.524	159.836.039
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	9.403.287	26.125.808	39.985.034	8.000.000	83.514.129
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(8.000.000)	(8.000.000)
Årets resultat	0	(1.536.245)	(4.667.127)	11.000.000	4.796.628
Egenkapital ultimo	9.403.287	24.589.563	35.317.907	11.000.000	80.310.757

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Driftsresultat		7.834.827	6.438.285
Af- og nedskrivninger		4.851.020	5.670.093
Ændringer i arbejdskapital	12	4.922.126	(12.919.276)
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver		39.948	(152.000)
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.647.921	(962.898)
Modtagne finansielle indtægter		11.737	0
Betalte finansielle omkostninger		(2.303.190)	(2.701.209)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.346.070)	(1.704.538)
Pengestrømme vedrørende drift		14.010.398	(5.368.645)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.728.271)	(3.426.329)
Salg af materielle aktiver		199.454	1.286.915
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		2.000.000	4.000.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		471.183	1.860.586
Afdrag på lån mv.		(1.249.818)	(1.192.299)
Udbetalt udbytte		(8.000.000)	0
Regulering af terminskontrakt		0	(37.630)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.249.818)	(1.229.929)
Ændring i likvider		5.231.763	(4.737.988)
Likvider primo		(29.936.364)	(25.006.358)
Valutakursreguleringer af likvider		57.373	(192.018)
Likvider ultimo		(24.647.228)	(29.936.364)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		762.508	262.903
Kortfristet gæld til banker		(25.409.736)	(30.199.267)
Likvider ultimo		(24.647.228)	(29.936.364)

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

COVID-19 har ikke påvirket driften i 1. kvartal 2020, men da det engelske marked er helt lukket ned, vil det uden tvivl have en påvirkning for 2. kvartal 2020.

2 Personaleomkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Gager og lønninger	24.885.942	25.743.192
Pensioner	2.343.303	2.423.122
Andre personaleomkostninger	710.199	741.747
	27.939.444	28.908.061
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	53	55

Der er under henvisning til årsregnskabslovens §98 b stk. 3 ikke givet oplysning om vederlag til ledelsen.

3 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	708.940	1.016.052
Renteomkostninger i øvrigt	0	7.312
Øvrige finansielle omkostninger	1.610.253	1.852.081
	2.319.193	2.875.445

4 Skat af årets resultat

	2019	2018
	kr.	kr.
Aktuel skat	1.447.871	1.354.349
Ændring af udskudt skat	(196.000)	(554.500)
	1.251.871	799.849

5 Forslag til resultatdisponering

	2019	2018
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	11.000.000	8.000.000
Overført resultat	(6.203.372)	(4.514.721)
	4.796.628	3.485.279

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	65.507.561	27.548.251	7.828.721	155.010
Tilgange	0	982.176	585.906	315.199
Afgange	0	0	(593.933)	(155.010)
Kostpris ultimo	65.507.561	28.530.427	7.820.694	315.199
Af- og nedskrivninger primo	(13.613.195)	(14.747.972)	(6.376.598)	0
Årets afskrivninger	(1.516.880)	(2.837.882)	(496.258)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	354.531	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.130.075)	(17.585.854)	(6.518.325)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	50.377.486	10.944.573	1.302.369	315.199

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	76.770
Kostpris ultimo	76.770
Opskrivninger primo	26.125.808
Andel af årets resultat	463.755
Udbytte	(2.000.000)
Opskrivninger ultimo	24.589.563
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.666.333

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Foamtex ApS	Ikast	ApS	33,3%

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte abonnementer mv.

9 Virksomhedskapital

Aktiekapitalen består af 9.403.287 aktier a 1 kr. og multipla heraf.

10 Udskudt skat

	2019
Bevægelser i året	kr.
Primo	12.196.700
Indregnet i resultatopgørelsen	(196.000)
Ultimo	12.000.700

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år 2019 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.274.781	1.253.004	10.018.650	5.070.121
Anden gæld	0	0	418.588	0
	1.274.781	1.253.004	10.437.238	5.070.121

12 Ændring i arbejdskapital

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring i varebeholdninger	8.875.317	371.263
Ændring i tilgodehavender	(1.349.593)	(1.918.659)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.603.598)	(11.371.880)
	4.922.126	(12.919.276)

13 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Fletco Investment A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes 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 administrationsselskabets årsregnskab.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 11.438 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 50.377 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 5.040 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i overstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 24.647 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på 20 mio kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	42.174 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.155 t.kr.
Driftsmateriel og inventar	11.471 t.kr.

15 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Fletco Investment A/S, Ikast, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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.

17 Koncernforhold

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

Fletco Investment A/S, Ikast

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år med enkelte reklassifikationer.

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.

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, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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 og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver 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, amortisering af finansielle forpligtelser 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 alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

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	5-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld 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.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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 virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.