
Fredericia Furniture A/S

Treldevej 183, 7000 Fredericia

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 45 60 73 13

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 4 /5 2016

Thomas Graversen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Fredericia Furniture A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 4. maj 2016

Direktion

Thomas Graversen

Kaja Møller

Bestyrelse

Niels Hermansen
formand

Rasmus Graversen

Lotte Wamberg

Henriette Deleuran

Dorthe Høyer Dittweiler

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Fredericia Furniture A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fredericia Furniture A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 4. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer
statsautoriseret revisor

Jørn Jørgensen
registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fredericia Furniture A/S
Treldevej 183
7000 Fredericia

Telefon: 75 92 33 44
Telefax: 75 92 38 76
E-mail: sales@fredericia.com
Hjemmeside: www.fredericia.com

CVR-nr.: 45 60 73 13
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. januar 1911
Hjemstedskommune: Fredericia

Bestyrelse

Niels Hermansen, formand
Rasmus Graversen
Lotte Wamberg
Henriette Deleuran
Dorthe Høyer Dittweiler

Direktion

Thomas Graversen
Kaja Møller

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	99.287	87.049	75.957	68.325	76.382
Resultat af ordinær primær drift	3.529	1.987	1.485	-2.710	2.107
Resultat af finansielle poster	161	-20	-319	-52	-237
Årets resultat	2.825	1.822	843	-2.035	1.457
Balance					
Balancesum	56.189	51.739	51.576	49.742	53.830
Egenkapital	31.002	31.177	30.280	29.143	30.860
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.207	4.708	-1.286	1.554	5.022
- investeringsaktivitet	-3.081	-599	-1.581	-681	-1.835
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.191	-915	-1.730	-1.700	-1.664
- finansieringsaktivitet	-2.137	-2.341	532	-1.876	-2.280
Årets forskydning i likvider	-2.011	1.769	-2.335	-1.003	907
Antal medarbejdere	43	41	37	37	39
Nøgletal i %					
Bruttomargin	40,0%	38,8%	38,7%	36,5%	40,1%
Overskudsgrad	3,6%	2,5%	2,1%	-3,6%	3,0%
Afkastningsgrad	6,4%	4,2%	3,1%	-4,9%	4,3%
Soliditetsgrad	55,2%	60,3%	58,7%	58,6%	57,3%
Forrentning af egenkapital	9,1%	5,9%	2,8%	-6,8%	4,8%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Fredericia Furniture A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Fredericia Furniture A/S udvikler, producerer og markedsfører designmøbler af høj kvalitet. Møblerne afsættes internationalt til såvel detailmarkedet som til kontraktmarkedet.

Udvikling i året

Selskabet har i 2015 haft en omsætnings fremgang på 14 %, hvilket er tilfredsstillende. Resultatopgørelsen udviser et overskud før skat på MDKK 2,8 mod MDKK 1,8 året før. Selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på MDKK 31,0 svarende til en soliditetsgrad på 55 %.

Styrkelsen af virksomhedens markedsposition samt konkurrenceevne fortsætter, i overensstemmelse med strategiplan.

Der investeres således fortsat i produktudvikling samt eksportsalgsressourcer, ligesom kommunikation samt branding styrkedes yderligere med bl.a. ny hjemmeside, som blev lanceret i slutningen af året.

Direktionen blev i september 2015 styrket med ny CEO Kaja Møller, idet ejer af Fredericia Furniture og tidligere CEO Thomas Graversen fremover får ansvar for design og produktudvikling. Direktionen består herefter af CEO Kaja Møller og kreativ direktør Thomas Graversen.

Virksomheden har fortsat et langt sigte og en sund balance, som gør, at der i 2016 fortsat vil blive investeret i vækstinitiativer til sikring af opfyldelsen af de i strategien opsatte finansielle mål.

Ledelsen forventer en fortsat positiv udvikling i omsætning og indtjening.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		99.286.906	87.048.738
Produktionsomkostninger		-59.602.809	-53.243.815
Bruttoresultat		39.684.097	33.804.923
Distributionsomkostninger		-26.878.842	-23.573.997
Administrationsomkostninger		-9.275.839	-8.243.662
Resultat af ordinær primær drift		3.529.416	1.987.264
Andre driftsindtægter		46.977	209.014
Andre driftsomkostninger		0	-18.056
Resultat før finansielle poster		3.576.393	2.178.222
Finansielle indtægter	1	675.362	408.632
Finansielle omkostninger	2	-514.485	-428.966
Resultat før skat		3.737.270	2.157.888
Skat af årets resultat	3	-912.349	-335.786
Årets resultat		2.824.921	1.822.102

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	3.000.000	1.000.000
Overført resultat	-175.079	822.102
	2.824.921	1.822.102

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Produktionsrettigheder m.m.		147.500	177.500
Software		840.873	61.903
Immaterielle anlægsaktiver	4	988.373	239.403
Grunde og bygninger		11.803.704	12.209.733
Produktionsanlæg og maskiner		1.393.022	1.211.714
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.190.364	660.987
Indretning af lejede lokaler		534.928	554.482
Materielle anlægsaktiver	5	14.922.018	14.636.916
Andre tilgodehavender		734.373	704.373
Finansielle anlægsaktiver	6	734.373	704.373
Anlægsaktiver		16.644.764	15.580.692
Varebeholdninger	7	25.799.313	23.089.594
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.889.676	8.379.051
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		144.199	100.792
Andre tilgodehavender		632.074	627.083
Periodeafgrænsningsposter		972.851	845.138
Tilgodehavender		12.638.800	9.952.064
Likvide beholdninger		1.106.359	3.116.903
Omsætningsaktiver		39.544.472	36.158.561
Aktiver		56.189.236	51.739.253

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		2.148.000	2.148.000
Reserve for opskrivninger		7.626.598	7.626.598
Overført resultat		21.227.053	21.402.132
Egenkapital	8	31.001.651	31.176.730
Hensættelse til udskudt skat	9	2.315.272	2.060.406
Hensatte forpligtelser		2.315.272	2.060.406
Gæld til realkreditinstitutter		4.918.488	5.778.939
Langfristet gæld	10	4.918.488	5.778.939
Gæld til realkreditinstitutter	10	864.135	868.324
Kreditinstitutter		779.088	1.051.444
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.305.825	5.434.605
Selskabsskat		657.486	997.616
Anden gæld		4.347.291	3.371.189
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	1.000.000
Kortfristet gæld		17.953.825	12.723.178
Gældsforpligtelser		22.872.313	18.502.117
Passiver		56.189.236	51.739.253
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Medarbejderforhold	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		2.824.921	1.822.102
Reguleringer	14	2.768.197	3.392.942
Ændring i driftskapital	15	-1.549.139	233.266
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.043.979	5.448.310
Renteindbetalinger og lignende		675.362	408.632
Renteudbetalinger og lignende		-514.485	-428.965
Pengestrømme fra ordinær drift		4.204.856	5.427.977
Betalt selskabsskat		-997.613	-719.650
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.207.243	4.708.327
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-945.217	-52.291
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.190.576	-915.300
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-30.000	-11.267
Salg af materielle anlægsaktiver		85.000	380.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.080.793	-598.858
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-864.638	-862.381
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-272.356	-1.478.462
Betalt udbytte		-1.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.136.994	-2.340.843
Ændring i likvider		-2.010.544	1.768.626
Likvider 1. januar		3.116.903	1.348.277
Likvider 31. december		1.106.359	3.116.903
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.106.359	3.116.903
Likvider 31. december		1.106.359	3.116.903

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	427.073	283.305
Valutakursgevinster	248.289	125.327
	675.362	408.632
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	144.771	211.877
Valutakurstab	369.714	217.089
	514.485	428.966
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	657.483	997.616
Årets udskudte skat	254.866	-637.753
	912.349	359.863
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	912.349	335.786
Skat af egenkapitalbevægelser	0	24.077
	912.349	359.863

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Produktions- rettigheder	Software
	m.m.	
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	9.770.450	3.065.842
Tilgang i årets løb	0	945.215
Kostpris 31. december	<u>9.770.450</u>	<u>4.011.057</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.592.950	3.003.939
Årets afskrivninger	30.000	166.245
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>9.622.950</u>	<u>3.170.184</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>147.500</u>	<u>840.873</u>
Afskrives over	<u>10 år</u>	<u>3 år</u>
	2015	2014
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Distributionsomkostninger	30.000	983.708
Administrationsomkostninger	166.247	169.351
	<u>196.247</u>	<u>1.153.059</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger DKK	Produktionsanlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af lejede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	23.272.581	6.052.745	3.429.705	1.146.254
Tilgang i årets løb	330.767	673.196	992.638	193.977
Afgang i årets løb	0	0	-398.532	0
Kostpris 31. december	23.603.348	6.725.941	4.023.811	1.340.231
Opskrivninger 1. januar	8.352.704	0	0	0
Opskrivninger 31. december	8.352.704	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	19.415.552	4.841.031	2.768.718	591.772
Årets afskrivninger	736.796	491.888	425.238	213.531
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-360.509	0
Ned- og afskrivninger 31. december	20.152.348	5.332.919	2.833.447	805.303
Regnskabsmæssig værdi 31. december	11.803.704	1.393.022	1.190.364	534.928
Afskrives over	35 år	5 år	5 år	5 år
			2015 DKK	2014 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger			1.322.040	1.337.649
Distributionsomkostninger			492.195	441.124
Administrationsomkostninger			53.220	158.671
			1.867.455	1.937.444

Noter til årsregnskabet

6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	704.373
Tilgang i årets løb	<u>30.000</u>
Kostpris 31. december	<u>734.373</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>734.373</u>

7 Varebeholdninger

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	18.917.443	16.746.023
Varer under fremstilling	608.414	776.818
Færdigvarer og handelsvarer	<u>6.273.456</u>	<u>5.566.753</u>
	<u>25.799.313</u>	<u>23.089.594</u>

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	2.148.000	7.626.598	21.402.132	31.176.730
Årets resultat	0	0	2.824.921	2.824.921
Foreslået udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Egenkapital 31. december	2.148.000	7.626.598	21.227.053	31.001.651

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi DKK
A-aktier	37	315.000
B-aktier	440	1.833.000
		2.148.000

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

9 Hensættelse til udskudt skat

	2015 DKK	2014 DKK
Immaterielle anlægsaktiver	808.018	633.816
Materielle anlægsaktiver	1.152.736	1.110.307
Varebeholdninger	162.491	152.352
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-22.000	-22.000
Periodeafgrænsningsposter	214.027	185.931
	2.315.272	2.060.406

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Noter til årsregnskabet

10 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2015 DKK	2014 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	1.709.805	2.520.568
Mellem 1 og 5 år	3.208.683	3.258.371
Langfristet del	4.918.488	5.778.939
Inden for 1 år	864.135	868.324
	5.782.623	6.647.263

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	121.743	167.062
Mellem 1 og 5 år	156.225	231.213
	277.968	398.275

Lejeforpligtelser vedrørende lejede lokaler, med uopsigelighed mellem år 2016 og 2021.

13.889.800	3.991.000
------------	-----------

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi af	11.803.704	12.209.733
---	------------	------------

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
12 Medarbejderforhold		
Lønninger	15.821.297	12.890.430
Pensioner	1.467.020	1.280.967
Andre omkostninger til social sikring	319.296	305.297
Andre personaleomkostninger	-18.613	-112.919
	17.589.000	14.363.775
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	3.272.456	3.114.036
Distributionsomkostninger	8.371.590	6.210.390
Administrationsomkostninger	5.944.954	5.039.349
	17.589.000	14.363.775
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Bestyrelse	230.000	230.000
Direktion	2.923.486	1.835.862
	3.153.486	2.065.862
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	43	41

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernårsrapporten for Thomas Graversen Holding ApS, CVR-nr. 21 32 20 32, Fredericia.

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-675.362	-408.632
Finansielle omkostninger	514.485	428.966
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.016.725	3.036.822
Skat af årets resultat	912.349	335.786
	<u>2.768.197</u>	<u>3.392.942</u>

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-2.709.725	-143.569
Ændring i tilgodehavender	-2.686.738	-689.425
Ændring i leverandører mv.	3.847.324	967.985
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	<u>0</u>	<u>98.275</u>
	<u>-1.549.139</u>	<u>233.266</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Fredericia Furniture A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger mv. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv. Afskrivning på rettigheder indgår tillige i det omfang, rettigheder vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Produktions- og salgsrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Afskrivningsgrundlaget, der opgøres til kostpris, fordeles lineært over aktivernes økonomiske levetid, som er ansat til 10 år.

Software afskrives lineært over 3 år, som skønnes mindst at udgøre softwarens økonomiske levetid.

Regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	35 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, inventar og driftsmateriel	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter betalt depositum for lejemål.

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, indregnes under gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$