



Tlf.: 96 26 38 00
herning@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birk Centerpark 30
DK-7400 Herning
CVR-nr. 20 22 26 70

MEDEMA A/S
ENGGÅRDVEJ 7, 7400 HERNING
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 14. juni 2018

Gunnar Kristian Høie

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8-9
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter.....	13-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Medema A/S Enggårdvej 7 7400 Herning
	Telefon: 70 10 20 54 Hjemmeside: www.Minicrosser.dk
	CVR-nr.: 51 89 27 12 Stiftet: 8. august 1975 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Glenn Othar Rist, Formand Gunnar Kristian Høie Finn Rindom Dose
Direktion	Finn Rindom Dose
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 30 7400 Herning
Advokat	DAHL Advokatpartnerselskab Kaj Munks Vej 4 7400 Herning

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Medema A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 14. juni 2018

Direktion:

Finn Rindom Dose

Bestyrelse:

Glenn Othar Rist
Formand

Gunnar Kristian Høie

Finn Rindom Dose

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Medema A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Medema A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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 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, 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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 derudover 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.

Herning, den 14. juni 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Henning K. Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9581

HOVED- OG NØGLETAL

	2017 kr.	2016 kr.	2015 kr.	2014 kr.	2013 kr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	12.653.188	19.302.300	19.175.784	19.511.959	20.202.556
Driftsresultat.....	1.039.103	5.407.411	3.330.044	3.894.851	-2.623.238
Finansielle poster, netto.....	2.439.582	-676.669	-2.519.602	-2.775.852	269.968
Årets resultat før skat.....	3.478.685	4.730.742	810.442	1.118.999	-2.353.270
Årets resultat.....	3.153.177	4.382.844	417.823	863.015	-3.449.872
Balance					
Balancesum.....	40.788.632	37.295.041	54.009.368	47.599.649	53.244.654
Egenkapital.....	19.703.527	16.550.350	12.167.506	11.749.683	10.886.668
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	0	0	0	0	0
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	3,2	14,3	7,6	8,9	-5,7
Soliditetsgrad.....	48,3	44,4	22,5	24,7	20,4
Egenkapitalforrentning.....	17,4	30,5	3,5	7,6	Neg.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af produktion og handel med hjælpemidler, el-scootere, el-kørestole samt tilbehør herfor. Produktionen foregår primært ved egne konstruktioner. Dele produceres hos underleverandører fra Europa samt Fjernøsten. Fabrikken i Herning udfører samling og kvalitetskontrol. Produkterne afsættes i Norge og Sverige til koncernbundne selskaber samt øvrig eksport via importører og forhandlere.

Usædvanlige forhold

Selskabet har ikke i 2017 konstateret usædvanlige forhold, som har påvirket årets regnskab.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet leverer til Medema Norge, som har vundet væsentlige licitationer på el-scootere, el-scootere med kabine og el-kørestole, som leveres fra Medema A/S i Danmark. Dette er positivt for omsætningsmulighederne i de kommende 1-2 år.

Nyt sædesystem til scootere i attraktivt design og funktionalitet har styrket positionen som leverandør af kvalitetshjælpemidler.

Der er udviklet en stor del nye scootere og el-kørestole i 2017, hvilket færdiggøres i 2018, med det formål at styrke vores portefølje, som vi byder ind med til kommende licitationer i primært Norge og Sverige.

Selskabet har foretaget en satsning på velfærdsteknologi og fået forhandling af mobilitimontør, som er et sensorsystem til pleje- og sygehussenge.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabet opnåede et resultat før skat for 2017 på 3.479 tkr. mod et resultat for 2016 på 4.731 tkr.

Der var for regnskabsåret forventet en positiv udvikling som en konsekvens af de vundne licitationer. Årets resultat har udviklet sig positivt og anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici:

Da den rentebærende nettogæld udgør et større beløb, vil større ændringer i renteniveauet have direkte effekt på indtjeningen.

Miljøforhold

Selskabet har hele tiden fokus på at forbedre de miljømæssige forhold og er blandt andet tilmeldt el-retur, registreret hos Dansk Producentansvarssystem (ISO-godkjenning/miljø).

LEDELSESBERETNING

Videnressourcer

I selskabets forretningsgrundlag indgår som et afledt område til selskabets primære aktivitet med produktion og salg af produkter at levere kvalitetsprodukter. Denne del stiller særligt store krav til videnressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser. Herudover er der også særlige krav til videnressourcerne i udvikling og produktionen af selskabets hovedprodukter.

Selskabet har således igennem flere år, for sikringen af kvalitetsstyringen, været ISO 9001 certificeret.

For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere, såvel medarbejdere med et højt uddannelsesniveau som medarbejdere med et teknisk erfaringsgrundlag.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af el-kørestole og el-scootere. De afholdte udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en fortsat positiv udvikling som en konsekvens af de vundne licitationer i Sverige og Norge.

I lighed med tidligere år er de usikre faktorer især knyttet til valutakursudviklingen og priserne på koncernens råvarer. Der forventes en EBIT på 1,0 mio. kr. i 2018. Der forventes ikke større investeringer i 2018.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 kr.	2016 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		12.653.188	19.302.300
Salgs- og distributionsomkostninger.....	1	-6.318.186	-7.863.956
Administrationsomkostninger.....	1	-5.295.899	-6.030.933
DRIFTSRESULTAT		1.039.103	5.407.411
Finansielle indtægter.....	2	4.386.860	2.269.837
Finansielle omkostninger.....	3	-1.947.278	-2.946.506
RESULTAT FØR SKAT		3.478.685	4.730.742
Skat af årets resultat.....	4	-325.508	-347.898
ÅRETS RESULTAT		3.153.177	4.382.844
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		3.153.177	4.382.844
I ALT		3.153.177	4.382.844

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Ejendomme.....		4.066.762	4.310.752
Andre anlæg og inventar.....		0	0
Materielle anlægsaktiver.....	5	4.066.762	4.310.752
Deposita.....		133.600	50.000
Finansielle anlægsaktiver.....	6	133.600	50.000
ANLÆGSAKTIVER.....		4.200.362	4.360.752
Råvarer og hjælpematerialer.....		16.236.450	21.150.345
Varer under fremstilling.....		3.746.250	3.118.826
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.936.400	2.787.745
Forudbetalinger for varer.....		429.338	281.387
Varebeholdninger.....		22.348.438	27.338.303
Tilgodehavender fra salg.....		8.384.804	4.364.689
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		5.217.494	256.543
Udskudte skatteaktiv.....	7	392.476	717.984
Andre tilgodehavender.....		245.058	256.770
Tilgodehavender.....		14.239.832	5.595.986
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		36.588.270	32.934.289
AKTIVER.....		40.788.632	37.295.041
PASSIVER			
Aktiekapital.....	8	19.000.000	19.000.000
Overførsel til næste år.....		703.527	-2.449.650
EGENKAPITAL.....		19.703.527	16.550.350
Gæld til realkreditinstitutter.....		3.349.173	3.557.980
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	3.349.173	3.557.980
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	208.495	3.003.498
Gæld til pengeinstitutter.....		10.307.899	7.275.364
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.235.073	4.774.670
Anden gæld.....		1.984.465	2.133.179
Kortfristede gældsforpligtelser.....		17.735.932	17.186.711
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		21.085.105	20.744.691
PASSIVER.....		40.788.632	37.295.041
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter	12		
Koncernregnskab	13		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Overførsel til næste år	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	19.000.000	-2.449.650	16.550.350
Forslag til årets resultatdisponering.....		3.153.177	3.153.177
Egenkapital 31. december 2017.....	19.000.000	703.527	19.703.527

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
Medarbejderforhold			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 39 (2016: 40)			
Finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	36.009	92.701	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	4.350.851	2.177.136	
	4.386.860	2.269.837	
Finansielle omkostninger			3
Tilknyttede virksomheder.....	602.433	449.001	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.344.845	2.497.505	
	1.947.278	2.946.506	
Skat af årets resultat			4
Regulering af udskudt skat.....	325.508	347.898	
	325.508	347.898	
Materielle anlægsaktiver			5
	Ejendomme	Andre anlæg og inventar	
Kostpris 1. januar 2017.....	8.532.167	3.995.194	
Afgang.....	0	-537.267	
Kostpris 31. december 2017.....	8.532.167	3.457.927	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	4.221.410	3.995.194	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-537.267	
Årets afskrivninger	243.995	0	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	4.465.405	3.457.927	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	4.066.762	0	
Finansielle anlægsaktiver			6
		Deposita	
Kostpris 1. januar 2017.....		50.000	
Tilgang.....		83.600	
Kostpris 31. december 2017.....		133.600	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		133.600	

NOTER

				Note
Udskudt skatteaktiv				7
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, materielle anlægsaktiver, varebeholdninger samt uudnyttede skattemæssige underskud.				
		2017	2016	
		kr.	kr.	
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....		717.984	1.065.882	
Udskudt skat i resultatopgørelsen.....		-325.508	-347.898	
Udskudt skatteaktiv 31. december.....		392.476	717.984	
Virksomhedens udskudte skatteaktiv er indregnet i balancen med 392 tkr. Skatteaktivet vedrører primært uudnyttede skattemæssige underskud. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventninger til de næste par års positive skattemæssige overskud, hvorved det udskudte skatteaktiv forventes at blive udnyttet. Vurderingerne bygger på indeværende års resultat samt budget for det kommende år og ledelsens forventninger til de efterfølgende år. Der er pr. 31. december 2017 et ikke aktiveret uudnyttet skattemæssigt underskud på 5.000 tkr.				
		2017	2016	
		kr.	kr.	
Aktiekapital				8
Aktiekapitalen er fordelt således:				
A-aktier, 19.000 stk. a nom. 1.000 kr.....		19.000.000	19.000.000	
		19.000.000	19.000.000	
Langfristede gældsforpligtelser				9
	1/1 2017	31/12 2017	Afdrag	Restgæld
	gæld i alt	gæld i alt	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	6.561.478	3.557.668	208.495	2.694.470
	6.561.478	3.557.668	208.495	2.694.470
Eventualposter mv.				10
Eventualforpligtelser				
Operationel leasing				
Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med gennemsnitlige leasingydelse på 315 tkr. og en samlet restleasingydelse på 1.051 tkr.				
Huslejeforpligtelser				
Selskabet har indgået huslejeforpligtelser med en samlet forpligtelse på 847 tkr.				

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****11**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter samt koncernens pengeinstitut er der udstedt pantebreve på 9.984 tkr., der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 4.067 tkr.

Til sikkerhed for koncernens engagement med pengeinstitut er der afgivet skadesløsbrev på nom. 20.000 tNOK i:

- lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer.

Af selskabets samlede tilgodehavender fra salg tjener 6,2 mio. kr. til sikkerhed for SG Finans AS' mellemværende med selskabet.

Selskabet har afgivet krydskaution overfor SG Finans AS, Medema-gruppen AS, Medema Norge AS og Minicrosser AB for SG Finans AS' samlede mellemværende med koncernen.

Nærtstående parter**12**

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Medema-gruppen AS, Stamveien 6, 1481 Hagan, Norge, der er hovedaktionær.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab**13**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for:

Medema gruppen A/S
Stamveien 6
1481 Hagan
Norge

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Medema A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Pengestrømsopgørelse er udeladt med henvisning til årsregnskabslovens § 86.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Salgs- og distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Ejendomme samt andre anlæg og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Ejendomme.....	33 år	0%
Andre anlæg og inventar.....	3-5 år	0%

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender i sekundære banker. I det selskabets bankkonti i den primære bank indgår i Cash Pool på koncernniveau, er bankindeståender i den primære bank modregnet i bankgæld til samme.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

I det selskabets bankkonti i den primære bank indgår i Cash Pool på koncernniveau, er bankindeståender i den primære bank modregnet i gæld til samme, hvorfor den anførte gæld til pengeinstitutter er udtryk for nettogæld.

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 finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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