

---

# ***XLNT DESIGN A/S***

Gl. Klæstrupvej 75, 9740 Jerslev J

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 63 27 10 12

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 25/5 2016

Søren Anders Overgaard  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Noter til årsrapporten 12

Regnskabspraksis 18

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for XLNT DESIGN 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 for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jerslev, den 25. maj 2016

## Direktion

Søren Anders Overgaard

## Bestyrelse

Anders Wassberg  
formand

Magnus Hegdal

Søren Anders Overgaard

Helle de Rosche Beierholm

Kirsten Bundgaard

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i XLNT DESIGN A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for XLNT DESIGN A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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 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.

Herning, den 25. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Spencer Poulsen  
statsautoriseret revisor

Martin Skov Hansen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

XLNT DESIGN A/S  
Gl. Klæstrupvej 75  
9740 Jerslev J

Telefon: 96 46 82 00

Telefax: 98 83 17 38

CVR-nr.: 63 27 10 12

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Brønderslev

### Bestyrelse

Anders Wassberg, formand  
Magnus Hegdal  
Søren Anders Overgaard  
Helle de Rosche Beierholm  
Kirsten Bundgaard

### Direktion

Søren Anders Overgaard

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
Postboks 399  
7400 Herning

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Stena AB.

# 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
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	300.359	281.956	320.956	307.567	0
Bruttofortjeneste	66.894	49.637	78.862	84.374	51.830
Resultat af ordinær primær drift	-2.051	-36.613	-24.772	-1.687	-5.884
Resultat før finansielle poster	-4.215	-38.861	-26.649	2.113	-1.638
Årets resultat	-4.805	-30.957	-22.563	298	-5.735
<b>Balance</b>					
Balancesum	186.569	212.040	189.342	170.681	120.600
Egenkapital	25.865	20.669	11.626	37.989	23.960
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.291	-8.876	-12.547	-8.194	0
Antal medarbejdere	120	129	142	146	0
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	22,3%	17,6%	24,6%	27,4%	0,0%
Overskudsgrad	-1,4%	-13,8%	-8,3%	0,7%	0,0%
Afkastningsgrad	-2,3%	-18,3%	-14,1%	1,2%	-1,4%
Soliditetsgrad	13,9%	9,7%	6,1%	22,3%	19,9%
Forrentning af egenkapital	-20,7%	-191,7%	-91,0%	1,0%	-21,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Selskabet er pr. 1. januar 2013 fusioneret med 3:BO A/S. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2012, således at sammenligningstal indeholder de fusionerede virksomheder. Der er ikke foretaget tilpasning af hoved- og nøgletal for 2011 og tidligere som alene omfatter selskabet XLNT DESIGN A/S.

## **Beretning**

Årsrapporten for XLNT DESIGN A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet består af produktion og salg af inventar til køkken og bad samt produktion og salg af garderobereskabe med skydedøre.

Selskabet har en filial i Norge.

Afsætningen af selskabets produkter sker på de Skandinaviske og europæiske markeder. Af konkurrencemæssige hensyn oplyser ledelsen ikke nettoomsætningen på de geografiske markeder.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 4.804.690, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 25.864.571.

Selskabet indgår i koncernen for Ballingslöv Danmark A/S og Ballingslöv International AB, som har tilkendegivet at ville støtte selskabet finansielt og stille den nødvendige finansiering til rådighed.

Ledelsen anser årets resultat som værende ikke tilfredsstillende.

### **Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling**

Årets resultat er ikke i overensstemmelse med forventningerne.

### **Samfundsansvar**

Koncernen har ikke udarbejdet politikker for samfundsansvar.

Selskabet har en overordnet målsætning om, at kønssammensætningen på alle ledelsesniveauer afspejler diversiteten i vores forretning. På baggrund heraf vedtog selskabet i 2013 et måltal om, at mindst tre af selskabets generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal være kvinder indenfor en periode på fire år. Målet er endnu ikke opnået.

### **Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici**

#### ***Drift***

I den almindelige ledelse af virksomheden overvåges både drifts – og finansielle risici løbende og forholdsregler indarbejdes i virksomhedens overordnede strategier.



# Beretning

Ledelsen vurderer, at XLNT A/S ikke er eksponeret for risici i større omfang end i tidligere år.

## Strategi og målsætninger

### Strategi

XLNT Design A/S arbejder systematisk ud fra strategi og målsætninger i overensstemmelse med koncernens overordnede mål om vækst og øget indtjening.

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Forventningen til 2016 er en væsentlig forbedret drift i forhold til 2015. Der budgetteres med et nulresultat for 2016.

### Grundlaget for indtjeningen

XLNT Design A/S har valgt ikke at oplyse segmentopdeling i årsrapporten af konkurrencemæssige hensyn.

### Forskning og udvikling

XLNT Design A/S arbejder systematisk med løbende udvikling af produkter til fornyelse af sortiment samt forbedring af eksisterende produkter.

### Eksternt miljø

XLNT Design A/S har til stadighed fokus på at begrænse selskabets belastning af miljøet – herunder udledningen af CO<sub>2</sub> i forbindelse med selskabets drift og forretningsmæssige aktiviteter.

### Videnressourcer

XLNT Design A/S beskæftigede i 2015 i gennemsnit 120 fuldtidsansatte. XLNT Design A/S beskæftiger både faglært og ufaglært arbejdskraft i produktionen. Generelt tilstræbes at tiltrække medarbejdere med bedst mulige faglige og uddannelsesmæssige kompetencer til varetagelse af alle funktioner i virksomheden.

# Beretning

## Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har betydelige tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser, hvor den økonomiske krise i samfundet i årene har medført at flere kunder ikke i fuldt omfang har kunne betale ved normal forfald.

Selskabets eksponering omfatter dels tilgodehavender fra varesalg, samt konsignationslager/udstillinger opført under varebeholdninger. Ledelsen følger løbende boniteten hos de respektive kunder, og foretager løbende de hensættelser som ledelsen vurderer, er retvisende. Vurdering heraf er forbundet med betydelige ledelsesmæssige skøn, og der er som følge heraf usikkerheder vedrørende værdiansættelsen af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, samt konsignationslager/udstillinger opført under varebeholdninger.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold, udover sammenlægningen af de 2 virksomheder, der har medført betydelige omkostninger til omstruktureringer af både drift og personaleområdet.

## 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
<b>Nettoomsætning</b>		<b>300.358.816</b>	<b>281.956.369</b>
Produktionsomkostninger		-233.464.739	-232.319.108
<b>Bruttoresultat</b>		<b>66.894.077</b>	<b>49.637.261</b>
Distributionsomkostninger		-53.524.237	-68.042.768
Administrationsomkostninger		-15.420.509	-18.207.533
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-2.050.669</b>	<b>-36.613.040</b>
Andre driftsindtægter		0	100.000
Andre driftsomkostninger		-2.164.409	-2.347.766
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-4.215.078</b>	<b>-38.860.806</b>
Finansielle indtægter	1	494.453	285.244
Finansielle omkostninger	2	-2.562.382	-3.391.353
<b>Resultat før skat</b>		<b>-6.283.007</b>	<b>-41.966.915</b>
Skat af årets resultat	3	1.478.317	11.010.241
<b>Årets resultat</b>		<b>-4.804.690</b>	<b>-30.956.674</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-4.804.690	-30.956.674
		<b>-4.804.690</b>	<b>-30.956.674</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		20.096.694	21.114.550
Produktionsanlæg og maskiner		6.770.802	8.049.693
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.797.258	12.301.815
Indretning af lejede lokaler		1.818.878	2.063.044
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>37.483.632</b>	<b>43.529.102</b>
Andre tilgodehavender		8.773.849	5.128.300
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>8.773.849</b>	<b>5.128.300</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>46.257.481</b>	<b>48.657.402</b>
<b>Varebeholdninger</b>	5	<b>41.999.291</b>	<b>53.945.234</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		43.720.823	64.462.842
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		25.383.230	23.224.635
Andre tilgodehavender		5.516.042	5.608.019
Selskabsskat		11.993.341	10.435.024
Periodeafgrænsningsposter		2.042.882	733.897
<b>Tilgodehavender</b>		<b>88.656.318</b>	<b>104.464.417</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>9.656.321</b>	<b>4.973.354</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>140.311.930</b>	<b>163.383.005</b>
<b>Aktiver</b>		<b>186.569.411</b>	<b>212.040.407</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		562.500	562.500
Overført resultat		25.302.071	20.106.761
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>25.864.571</b>	<b>20.669.261</b>
Hensættelse til udskudt skat	7	3.214.000	3.134.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.214.000</b>	<b>3.134.000</b>
Kreditinstitutter		26.110.595	40.812.643
Modtagne forudbetalinger fra kunder		92.500	69.175
Leverandører af varer og tjenesteydelser		36.095.865	37.871.669
Gæld til tilknyttede virksomheder		78.362.970	88.940.006
Anden gæld		16.775.156	20.543.653
Periodeafgrænsningsposter		53.754	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>157.490.840</b>	<b>188.237.146</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>157.490.840</b>	<b>188.237.146</b>
<b>Passiver</b>		<b>186.569.411</b>	<b>212.040.407</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Medarbejderforhold	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

# Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	449.551	0
Andre finansielle indtægter	44.902	285.244
	<u>494.453</u>	<u>285.244</u>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	313.000	177.536
Andre finansielle omkostninger	1.286.020	2.459.956
Kursreguleringer omkostninger	963.362	753.861
	<u>2.562.382</u>	<u>3.391.353</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-1.558.317	-10.435.024
Årets udskudte skat	80.000	6.286.732
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-9.140.051
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	2.278.102
	<u>-1.478.317</u>	<u>-11.010.241</u>

# Noter til årsrapporten

## 4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	39.279.768	33.848.250	26.640.825	12.373.708	112.142.551
Tilgang i årets løb	0	196.275	166.125	1.009.070	1.371.470
Afgang i årets løb	0	0	-131.690	0	-131.690
Kostpris 31. december	<u>39.279.768</u>	<u>34.044.525</u>	<u>26.675.260</u>	<u>13.382.778</u>	<u>113.382.331</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	18.165.218	25.798.556	14.339.009	10.310.664	68.613.447
Årets afskrivninger	1.017.856	1.475.167	3.584.771	1.253.236	7.331.030
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-45.778	0	-45.778
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>19.183.074</u>	<u>27.273.723</u>	<u>17.878.002</u>	<u>11.563.900</u>	<u>75.898.699</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>20.096.694</u></b>	<b><u>6.770.802</u></b>	<b><u>8.797.258</u></b>	<b><u>1.818.878</u></b>	<b><u>37.483.632</u></b>
Afskrives over	<u>20-50 år</u>	<u>10 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>5 år</u>	

## 5 Varebeholdninger

	2015 DKK	2014 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	33.261.371	34.782.013
Færdigvarer og handelsvarer	8.737.920	19.163.221
	<b><u>41.999.291</u></b>	<b><u>53.945.234</u></b>

# Noter til årsrapporten

## 6 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	562.500	20.106.761	20.669.261
Tilskud	0	10.000.000	10.000.000
Årets resultat	0	-4.804.690	-4.804.690
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>562.500</b>	<b>25.302.071</b>	<b>25.864.571</b>

Selskabskapitalen består af 5.625 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

## 7 Hensættelse til udskudt skat

	2015 DKK	2014 DKK
Materielle anlægsaktiver	2.351.000	2.621.000
Varebeholdninger	414.000	352.000
Periodeafgænsningsposter	449.000	161.000
	<b>3.214.000</b>	<b>3.134.000</b>

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



## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>		
Operationelle leasingaftaler vedrørende kopimaskiner, edb-udstyr og biler for perioden 2016-2020	1.797.695	2.241.772
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 60 mdr.	<u>15.338.779</u>	<u>10.292.541</u>
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter er der deponeret ejerpantebrev, nom. TDKK 6.000, med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssigværdi pr. 31. december udgør	<u>20.096.694</u>	<u>21.114.550</u>

# Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK	DKK

## 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet arbejds- og husleje garantier for i alt TDKK 10.250.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Stena Line Danmark A/S - koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 9 Medarbejderforhold

Lønninger	52.249.040	62.407.585
Pensioner	3.814.504	4.766.387
Andre omkostninger til social sikring	1.173.618	1.539.883
	<u>57.237.162</u>	<u>68.713.855</u>

Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	35.326.977	43.966.748
Distributionsomkostninger	14.599.071	17.645.588
Administrationsomkostninger	7.311.114	7.101.519
	<u>57.237.162</u>	<u>68.713.855</u>

<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>120</u>	<u>129</u>
---	------------	------------

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

# Noter til årsrapporten

## 10 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Ballingsløv Danmark A/S, Stentofte 1, Vilbjerg	Moderselskab
Stena AB, Masthusskajen, 40 519 Göteborg, Sverige	Ultimativt moderselskab

#### Transaktioner på ikke markedsmæssige vilkår

Selskabet har modtaget garanti og støtteerklæring fra moderselskabet vedrørende understøttelse af driften og om fornødent stille likviditet og finansiering til rådighed.

Ovenstående er i sagens natur ikke på markedsvilkår

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Ballingsløv Danmark A/S, Stentofte 1, Vilbjerg

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for XLNT DESIGN A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## Regnskabsgrundlag

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Stena AB har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

## 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.

# Regnskabspraksis

## Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## 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.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Afsætningen af selskabets produkter sker på de Skandinaviske og europæiske markeder. Af konkurrencemæssige hensyn oplyser ledelsen ikke nettoomsætningen på de geografiske markeder.

### 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 m.v. 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 m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

## Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

## 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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske selskaber i Ballingsløv Danmark A/S - koncernen. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris 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.

## Regnskabspraksis

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Grunde og bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### 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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### 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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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 indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

# Regnskabspraksis

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

## 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 acontoskatte. 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.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.



# Regnskabspraksis

## 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$