
Niels Ulrich Pedersen
Trælast A/S

Roskildevej 10A, 3400 Hillerød

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 66 56 23 28

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/3 2017

Kim Michael Hansen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Noter til årsregnskabet 14

Noter, regnskabspraksis 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Niels Ulrich Pedersen Trælast 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 23. marts 2017

Direktion

Kim Michael Hansen
direktør

Bestyrelse

Per Iwar Rodert
formand

Håkan Erik Joakim Lind

Bror Arvid Daniel Claesson

Kim Michael Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Niels Ulrich Pedersen Trælast A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Niels Ulrich Pedersen Trælast A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 23. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild
statsautoriseret revisor

Michael Krath
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Niels Ulrich Pedersen Trælast A/S Roskildevej 10A 3400 Hillerød Hjemmeside: nup.dk CVR-nr.: 66 56 23 28 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Hillerød
Bestyrelse	Per Iwar Rodert, formand Håkan Erik Joakim Lind Bror Arvid Daniel Claesson Kim Michael Hansen
Direktion	Kim Michael Hansen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Pengeinstitut	Jyske Bank Strandvejen 104 2900 Hellerup Danske Bank Holmens Kanal 2 1090 København K

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	11.110	7.561	11.629	7.395	8.600
Resultat af ordinær primær drift	2.085	-1.616	4.018	-63	-110
Resultat af finansielle poster	-1.046	-1.453	-1.406	-1.860	-484
Årets resultat	1.145	-3.069	2.612	-1.923	-594
Balance					
Balancesum	58.150	62.058	61.257	50.464	50.313
Egenkapital	15.391	11.147	14.216	9.680	11.603
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	194	655	629
Antal medarbejdere	15	14	12	11	11
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	3,8%	-2,6%	6,6%	-0,1%	-0,2%
Soliditetsgrad	26,5%	18,0%	23,2%	19,2%	23,1%
Forrentning af egenkapital	8,6%	-24,2%	21,9%	-18,1%	-5,1%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Niels Ulrich Pedersen Trælast A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Niels Ulrich Pedersen Trælast A/S driver engrosvirksomhed med tømmer, trælastvarer, brænde og biobrændsel samt er forhandler af JABO produkter i Danmark på agentbasis.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 1.145, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 15.391.

Selskabets soliditet er 26,5 %.

Selskabet har i 2016 haft et mindre fald i omsætningen og dermed også i indtjeningen. Den primære årsag til fald i omsætningen er mangel på trævarer, idet Rörvik Koncernen, som ejer selskabet, i 2016 har afhændet 4 ud af 7 savværker og har skåret ned på produktionen i de 3 resterende, som også er til salg. Omsætningen på biobrændsel inklusiv JABO er steget en anelse i forhold til 2015.

Udover udfordringer omkring fremskaffelse af trævarer, døde selskabets stifter og direktør Niels Ulrich Pedersen pludselig i september måned 2016. Hans kendskab til kunder og leverandører gennem 45 år har også haft en effekt på omsætningen om end det er blevet begrænset.

Idet Rörvik Koncernens savværk i Tranemo, blev afhændet til andet savværk 1. september 2016, måtte selskabet igangsætte flytning af selskabets lager af trykimprægneret træ på ca. 12.000 m³ fra Tranemo til Hestra. Flytningen skete fysisk primo 2017, men har også haft økonomisk effekt i regnskabsåret 2016. Flere af de savværker som Rörvik Koncernen har afhændet, servicerede Niels Ulrich Pedersen Trælast A/S, og vi kunne derfor optimalt planlægge levering af varer til trykimprægnering. Dette har vi nu ikke længere mulighed for, idet varerne købes eksternt og køres til lager i Hestra. Denne ændring har betydet selskabets varelager igen er steget og nu udgør TDKK 21.153 pr. 31. december 2016, mod TDKK 18.844 pr. 31. december 2015.

Ledelsesberetning

Kapitalberedskabet

Selskabets aktier ejes 100 % af Rörvik Sales AB, som indgår i koncernen Rörvik Timber AB. Rörvik Koncernen ejes af Frefika Invest Ltd. Corp, som via datterselskabet Meerwind AB ejer Rörvik Koncernen.

Selskabet er finansieret via bankkreditter. Med henblik på at sikre tilstrækkelig likviditet i Niels Ulrich Pedersen Trælast A/S, har moderselskabet Rörvik Timber AB afgivet støtteerklæring frem til minimum 30. juni 2018.

Ledelsen vurderer dog, at selskabets kapitalberedskab er på plads til selskabets aktiviteter i 2017 uden støtte fra moderselskabet.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabets væsentlige risici knytter sig til udviklingen på markedet for træprodukter, herunder navnlig udviklingen for byggeriet i Danmark og i Polen. Selskabet har i flere år brugt debitorforsikring af kunder, hvilket minimerer risikoen på tab på kunder.

Værdien af selskabets lager samt en del af selskabets tilgodehavender hos enkelte kunder påvirkes af udviklingen på svenske kroner.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes for 2017 et fortsat vanskeligt og meget konkurrencepræget marked, med stadig fokus på pris fremfor kvalitet og leveringssikkerhed. Selskabet forventer i 2017 at realisere en mindre omsætning end tidligere, men med større fokus på indtjening og omkostninger. Det er ledelsens mål at resultatet i 2017 bliver positivt efter finansielle poster og skat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Usikkerhed ved indregning og måling knytter sig primært til vurdering af ukurans på varelager.

Der er i årsrapporten indregnet et udskudt skatteaktiv med en samlet værdi på TDKK 1.682. Skatteaktivet er indregnet i det omfang det er vurderet sandsynligt, at kunne realiseres inden for en kortere årrække. Beløbet er fastsat på baggrund af det udarbejdede budget for 2017 samt forecasts og forventninger til fremtiden. Det aktiverede beløb er således baseret på et skøn over de forventede fremtidige skattepligtige overskud inden for en kortere årrække.

Herudover forekommer der ikke usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen meddelte Rörvik Timber AB den 23. februar 2017, efter længere tid at have søgt efter købere, at lukke selskabets savværker i Boxholm og Myresjö med stop af produktion efter sommeren 2017. Såfremt der ikke findes købere til disse savværker som Niels Ulrich Pedersen Trælast A/S fortsat kan handle med skal der findes andre leverandører med tilsvarende trævarer sortiment.

Rörvik Timber AB oplyser ligeledes, at koncernens sidste savværk Lingham fortsætter uændret med fokus på optimering af den nye savlinje som blev installeret i 2016.

Herudover er der ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Bruttofortjeneste		11.110	7.561
Personaleomkostninger	3	-8.643	-8.817
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-276	-360
Resultat før finansielle poster		2.191	-1.616
Finansielle indtægter		345	451
Finansielle omkostninger		-1.391	-1.904
Resultat før skat		1.145	-3.069
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		1.145	-3.069

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		1.145	-3.069
		1.145	-3.069

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		294	570
Materielle anlægsaktiver	4	294	570
Deposita		173	148
Finansielle anlægsaktiver	5	173	148
Anlægsaktiver		467	718
Færdigvarer og handelsvarer		20.867	18.597
Forudbetaling for varer		287	247
Varebeholdninger		21.154	18.844
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.302	31.891
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.483	1.748
Udskudt skatteaktiv	7	1.682	1.682
Periodeafgrænsningsposter		178	342
Tilgodehavender		27.645	35.663
Værdipapirer		5.302	2.990
Likvide beholdninger		3.582	3.843
Omsætningsaktiver		57.683	61.340
Aktiver		58.150	62.058

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		500	500
Overført resultat		14.891	10.647
Egenkapital	6	15.391	11.147
Kreditinstitutter		23.130	21.782
Modtagne forudbetalinger		7.278	14.348
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.511	7.051
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.315	5.475
Anden gæld		2.525	2.255
Kortfristede gældsforpligtelser		42.759	50.911
Gældsforpligtelser		42.759	50.911
Passiver		58.150	62.058
Going concern	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	I alt
	TDKK	resultat	TDKK
		TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	500	10.646	11.146
Koncerntilskud	0	3.100	3.100
Årets resultat	0	1.145	1.145
Egenkapital 31. december	500	14.891	15.391

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Med henblik på at sikre tilstrækkelig likviditet i Niels Ulrich Pedersen Trælast A/S, har moderselskabet Rörvik Timber AB afgivet støtteerklæring frem til minimum 30. juni 2018, således at selskabet er i stand til at honorere sine forpligtelser som de forfalder. Det er således vores forventning, at de eksisterende kreditrammer, herunder selskabets likviditets- og kapitalberedskab i øvrigt, rækker mindst 12 måneder efter regnskabsafslutning, hvorfor selskabets årsrapport for 2016 kan aflægges under forudsætning om fortsat drift.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er i årsrapporten indregnet et udskudt skatteaktiv med en samlet værdi på TDKK 1.682. Skatteaktivet er indregnet i det omfang det er vurderet sandsynligt, at kunne realiseres indenfor en kortere årrække. Beløbet er fastsat på baggrund af udarbejdet budget og forecasts samt vores forventninger til fremtiden, således at beløbet er baseret på et skøn over det forventede fremtidige skattepligtige overskud inden for en kort årrække.

3 Personaleomkostninger

	2016 TDKK	2015 TDKK
Lønninger	8.019	8.154
Pensioner	495	551
Andre omkostninger til social sikring	109	108
Andre personaleomkostninger	20	4
	8.643	8.817
Heraf udgør vederlag til direktion	1.790	2.146
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	15	14

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. januar	2.912
Afgang i årets løb	-737
Kostpris 31. december	2.175

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <hr/> TDKK
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.342
Årets afskrivninger	276
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<hr/> -737
Ned- og afskrivninger 31. december	<hr/> 1.881
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<hr/> 294

5 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita <hr/> TDKK
Kostpris 1. januar	148
Tilgang i årets løb	<hr/> 25
Kostpris 31. december	<hr/> 173
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<hr/> 173

6 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	TDKK	TDKK
7 Udskudt skatteaktiv		
Materielle anlægsaktiver	-443	-406
Låneomkostninger	-5	-5
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.749	-2.044
Overført til udskudt skatteaktiv	2.197	2.455
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	2.197	2.455
Nedskrivning til vurderet værdi	-515	-773
Regnskabsmæssig værdi	1.682	1.682

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 1.500, der giver pant i selskabets indregistrerede køretøjer til en samlet regnskabsmæssig værdi af	244	456
Herudover er der stillet sikkerhed i værdipapirer og likvide beholdninger på i alt TDKK 7.933.		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Til sikkerhed for gæld til banker, er der givet virksomhedspant på TDKK 22.000 i simple fordringer, varebeholdninger, driftsmidler m.v., som har en samlet regnskabsmæssig værdi på	43.748	51.045
Til sikkerhed for bogførte forudbetalinger på TDKK 7.278 hidrørende fra belåning/factoring af selskabets tilgodehavender, er der givet pant i tilgodehavender med tilsvarende bogført værdi.		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	331	355
Mellem 1 og 5 år	376	378
	<u>707</u>	<u>733</u>
Kautions- og garantiforpligtelser		
Der er afgivet kaution af Rörvik Timber AB for alt mellemværende med Jyske Bank.		

Noter til årsregnskabet

9 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Rörvik Timber Sales AB

Rörvik Timber Sales AB er nærtstående part som følge af deres 100 % ejerskab.

Ejerforhold

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

Rörvik Timber Sales AB, Huskvarna, Sverige

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet og koncernrapporten kan rekvireres ved at kontakte Rörvik Timber AB.

Navn

Hjemsted

Meerwind AB

Helsingborg

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Niels Ulrich Pedersen Trælast A/S for 2016 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 2016 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

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

Generelt om indregning og måling

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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, 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.

Noter, regnskabspraksis

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 valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter, regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

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.

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.

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Noter, regnskabspraksis

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Noter, regnskabspraksis

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 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 nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter, regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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

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