
Montana Møbler A/S

Akkerupvej 16, 5683 Haarby

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 66 65 29 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/09 2016

Christer Mysling
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	9
Balance 30. juni	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskabet	13
Regnskabspraksis	20

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Montana Møbler 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haarby, den 14. september 2016

Direktion

H. Joakim Lassen
adm. direktør

Bestyrelse

Lars Nørby Johansen
formand

Peter Joakim Lassen

H. Joakim Lassen

Bjørn W. Thygesen

Ib Jørgensen
medarbejderrepræsentant

Per Jeppesen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Montana Møbler A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Montana Møbler A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Odense, den 14. september 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor

Bo Damgaard Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Montana Møbler A/S
Akkerupvej 16
5683 Haarby

Telefon: 64733211
Telefax: 64733238
E-mail: montana@montana.dk
Hjemmeside: www.montana.dk

CVR-nr.: 66 65 29 12
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 9. januar 1981
Regnskabsår: 36. regnskabsår
Hjemstedskommune: Assens

Bestyrelse

Lars Nørby Johansen, formand
Peter Joakim Lassen
H. Joakim Lassen
Bjørn W. Thygesen
Ib Jørgensen
Per Jeppesen

Direktion

H. Joakim Lassen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
Postboks 370
5100 Odense C

Hoved- og nøgletal

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

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	95.280	99.141	98.946	110.169	98.574
Resultat af ordinær primær drift	9.466	6.987	7.639	21.025	13.096
Resultat af finansielle poster	-2.845	-3.755	-2.541	-2.988	-2.090
Årets resultat	5.178	2.850	4.048	13.470	8.198
Balance					
Balancesum	207.689	225.213	216.280	199.732	184.568
Egenkapital	89.996	87.046	86.322	89.692	79.293
Investering i materielle anlægsaktiver	-8.617	-7.159	-29.922	-16.464	-4.467
Antal medarbejdere	151	156	175	169	162
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	4,6%	3,2%	3,5%	10,5%	7,1%
Soliditetsgrad	43,3%	38,7%	39,9%	44,9%	43,0%
Forrentning af egenkapital	5,8%	3,3%	4,6%	15,9%	10,2%
Soliditetsgrad ekskl. rentebærende aktiver	50,8%	44,6%	46,1%	53,3%	52,6%
Likviditetsgrad	154,0%	140,4%	139,7%	192,4%	196,3%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Montana Møbler A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at udvikle, producere og sælge designmøbler, der markedsføres under varemærket "Montana".

Idé

At mennesker ønsker frihed til at skabe/designe egne rum og mulighed for at re-arrangere rum i takt med, at egne behov eller ændringer i omgivelserne skaber behov for dette.

Vision

At medvirke til en bedre hverdag for mennesker i hjemmet og på arbejdspladsen ved at udvikle, producere og markedsføre møbler, herunder opbevaringsmøbler, hvor der er taget vidtgående hensyn til: ressourceforbrug, miljø, kvalitet, fleksibilitet, æstetik og etik.

Primære produkter

Selskabets primære produkter er Montana reolsystemet designet af Peter J. Lassen samt borde designet af Peter J. Lassen, Joakim Lassen, Schmidt Hammer Lassen Architects og Arne Jacobsen. Dertil kommer stole og borde designet af Verner Panton og Salto & Sigsgaard. Montana producerer i Danmark.

Markeder og kunder

Salget sker via et stort forhandlernet af eksklusive møbelforretninger primært i Europa. Montana henvender sig til såvel bolig- som erhvervskunder.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 5,2 mio. kr. mod et resultat på 2,9 mio. kr. sidste regnskabsår.

Der er i december 2015 lanceret en ny strategi for Montana, hvor fokus er at gøre det mere enkelt for forhandlere og slutkunder at arbejde med Montanas mange muligheder. Herudover har strategien fokus på effektivisering af produktion, organisation og anvendelse af omkostninger, hvilket allerede havde en positiv effekt mod slutning af regnskabsåret.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Egenkapitalen pr. 30. juni 2016 udgør 90,0 mio. kr. mod 87,0 mio. kr. sidste år. Egenkapitalen er i regnskabsåret negativt påvirket af regulering af værdi af finansielle instrumenter med i alt 0,8 mio. kr. De finansielle instrumenter er hovedsageligt afdækning af renterisiko for langfristet gæld.

De likvide beholdninger og værdipapirer på i alt 30,4 mio. kr. ved årets udgang giver Montana et godt fundament for den videre udvikling.

Ledelsen anser den samlede økonomiske situation for tilfredsstillende.

Videnressourcer

Det er væsentligt for Montana at tiltrække veluddannet og engageret arbejdskraft for at fastholde en produktion med en høj kvalitet og for at fastholde og udbygge Montanas brandposition i Europa. Der arbejdes målrettet med vedligeholdelse af Montanas kultur og med at sikre, at Montana fortsat er en god arbejdsplads. Montana beskæftiger i alt 151 dygtige og engagerede medarbejdere i indland og udland.

Produktudvikling og design

Montana arbejder løbende på videreudvikling af eksisterende system samt på nye design med referencer til det eksisterende. Montana søger at være på forkant med nye indretningsmæssige tendenser og dermed være med til at sætte den internationale trend inden for bolig- og kontorindretning.

I regnskabsåret 2015/16 har Montana lanceret nye produkter med fokus på entreen.

Særlige risici

Prisrisici

Samlet set er selskabet ikke prisfølsomt.

Ledelsesberetning

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører kun uvæsentlige valutarisici, idet hovedparten af selskabets køb og salg sker i DKK og EUR. Resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes derfor ikke væsentligt af kurs- og renteutvikling for andre valutaer end SEK og NOK.

Renterisici

For at modvirke effekten af ændringerne i renteniveauet er der indgået SWAP-aftaler for ca. halvdelen af gæld til kreditinstitutter, således at moderate ændringer i renteniveauet kun vil have en lille effekt på indtjeningen.

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder eller samarbejdspartnere. Udenlandske kunder er som hovedregel kreditforsikret.

Eksternt miljø

Montana Møbler A/S har siden regnskabsåret 1995/96 udarbejdet grønne regnskaber og siden 1999/2000 udarbejdet miljøredegørelser med det formål at give offentlighed, kunder og leverandører indblik i Montanas miljøarbejde. Montana er miljøcertificeret i henhold til ISO 14001 og arbejdsmiljøcertificeret i henhold til OHSAS 18001. Montana arbejder kontinuerligt med udvikling og forbedringer inden for miljø og arbejdsmiljø. For at mindske påvirkning af ydre miljø og arbejdsmiljø samt påvirkning i forbindelse med brug, anvender Montana udelukkende vandbaseret lak.

Forventet udvikling

Ændring af fokus i forbindelse med lancering af den nye strategi har allerede i slutningen af regnskabsåret haft positiv effekt på årets indtjening som forventes at fortsætte i regnskabsåret 2016/17. Der forventes således et markant forbedret resultat i 2016/17 i forhold til regnskabsåret 2015/16.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Bruttofortjeneste		95.280	99.141
Personaleomkostninger	1	-70.298	-77.583
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-15.429	-14.409
Resultat før finansielle poster		9.553	7.149
Finansielle indtægter	3	684	614
Finansielle omkostninger		-3.529	-4.369
Resultat før skat		6.708	3.394
Skat af årets resultat	4	-1.530	-544
Årets resultat		5.178	2.850

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.589	1.425
Overført resultat	2.589	1.425
	5.178	2.850

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		917	2.025
Goodwill		3.969	4.763
Immaterielle anlægsaktiver	5	4.886	6.788
Grunde og bygninger		69.764	69.015
Produktionsanlæg og maskiner		30.080	34.898
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.161	6.945
Materielle anlægsaktiver	6	106.005	110.858
Deposita		27	171
Andre tilgodehavender		14.661	15.698
Finansielle anlægsaktiver	7	14.688	15.869
Anlægsaktiver		125.579	133.515
Varebeholdninger	8	21.037	23.500
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.724	31.660
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.668	1.191
Andre tilgodehavender		1.400	2.129
Selskabsskat		920	2.355
Periodeafgrænsningsposter		964	721
Tilgodehavender		30.676	38.056
Værdipapirer		27.883	28.027
Likvide beholdninger		2.514	2.115
Omsætningsaktiver		82.110	91.698
Aktiver		207.689	225.213

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Selskabskapital		2.000	2.000
Overført resultat		85.407	83.621
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.589	1.425
Egenkapital	9	89.996	87.046
Hensættelse til udskudt skat		4.156	4.320
Hensatte forpligtelser		4.156	4.320
Gæld til realkreditinstitutter		24.892	25.915
Kreditinstitutter		1.755	1.948
Leasingforpligtelser		25.043	33.181
Anden gæld		8.524	7.496
Langfristede gældsforpligtelser	10	60.214	68.540
Gæld til realkreditinstitutter	10	1.799	1.718
Kreditinstitutter	10	22.850	29.013
Leasingforpligtelser	10	8.138	7.935
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.833	11.820
Gæld til tilknyttede virksomheder		304	765
Anden gæld		13.399	14.056
Kortfristede gældsforpligtelser		53.323	65.307
Gældsforpligtelser		113.537	133.847
Passiver		207.689	225.213
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	<u>TDKK</u>	<u>resultat</u>	<u>året</u>	<u>TDKK</u>
		<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	
Egenkapital 1. juli	2.000	83.620	1.425	87.045
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.425	-1.425
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.028	0	-1.028
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	226	0	226
Årets resultat	0	2.589	2.589	5.178
Egenkapital 30. juni	2.000	85.407	2.589	89.996

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	61.159	66.291
Pensioner	4.272	4.424
Andre omkostninger til social sikring	1.225	1.440
Andre personaleomkostninger	3.642	5.428
	<u>70.298</u>	<u>77.583</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>2.359</u>	<u>5.334</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>151</u>	<u>156</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.421	1.281
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	13.009	13.128
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	519	0
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	480	0
	<u>15.429</u>	<u>14.409</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	163	24
Andre finansielle indtægter	521	590
	<u>684</u>	<u>614</u>

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.468	0
Årets udskudte skat	-164	512
	1.304	512
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	1.530	544
Skat af egenkapitalbevægelser	-226	-32
	1.304	512

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Goodwill	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	2.728	7.938	10.666
Tilgang i årets løb	38	0	38
Afgang i årets løb	-1.184	0	-1.184
Kostpris 30. juni	1.582	7.938	9.520
Ned- og afskrivninger 1. juli	703	3.175	3.878
Årets nedskrivninger	519	0	519
Årets afskrivninger	627	794	1.421
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-1.184	0	-1.184
Ned- og afskrivninger 30. juni	665	3.969	4.634
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	917	3.969	4.886

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	117.350	104.092	14.221	235.663
Tilgang i årets løb	4.895	1.856	1.897	8.648
Afgang i årets løb	-44	-6.203	-3.222	-9.469
Kostpris 30. juni	122.201	99.745	12.896	234.842
Ned- og afskrivninger 1. juli	48.335	69.206	7.276	124.817
Årets nedskrivninger	0	0	480	480
Årets afskrivninger	4.146	6.662	2.201	13.009
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-44	-6.203	-3.222	-9.469
Ned- og afskrivninger 30. juni	52.437	69.665	6.735	128.837
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	69.764	30.080	6.161	106.005
Heraf finansielle leasingaktiver	0	26.662	0	

7 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita	Andre tilgodeha- vender
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	171	15.698
Tilgang i årets løb	0	163
Afgang i årets løb	-144	-1.200
Kostpris 30. juni	27	14.661
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	27	14.661

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	TDKK	TDKK
8 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	12.501	13.872
Varer under fremstilling	4.770	4.458
Færdigvarer og handelsvarer	3.766	5.170
	<u>21.037</u>	<u>23.500</u>

9 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u>
		TDKK
A-aktier	2.000	<u>2.000</u>
		<u>2.000</u>

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

Noter til årsregnskabet

10 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	17.682	19.030
Mellem 1 og 5 år	7.210	6.885
Langfristet del	24.892	25.915
Inden for 1 år	1.799	1.718
	26.691	27.633
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	947	696
Mellem 1 og 5 år	808	1.252
Langfristet del	1.755	1.948
Inden for 1 år	202	196
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	22.648	28.817
Kortfristet del	22.850	29.013
	24.605	30.961
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	0	2.460
Mellem 1 og 5 år	25.043	30.721
Langfristet del	25.043	33.181
Inden for 1 år	8.138	7.935
	33.181	41.116
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	8.524	7.496
Langfristet del	8.524	7.496
Øvrig kortfristet gæld	13.399	14.056
	21.923	21.552

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	TDKK	TDKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	1.965	2.330
Mellem 1 og 5 år	2.397	2.977
	<u>4.362</u>	<u>5.307</u>

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	69.764	69.015
---	--------	--------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 7.441, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	69.764	69.015
--	--------	--------

Skadeløsbrev på i alt TDKK 11.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	69.764	69.015
---	--------	--------

Virksomhedspant på i alt TDKK 3.300, der giver pant i simple fordringer og varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på	46.761	55.161
---	--------	--------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:

Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	26.662	32.772
--	--------	--------

Eventualforpligtelser

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

Der er afgivet bankgarantier for TDKK 915 til sikkerhed for lejemål.

Noter til årsregnskabet

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

RDS Montana Gruppen Invest ApS, Enghaven 9, 3450
Allerød

Ultimativt moderselskab

MM Direktion ApS, Enghaven 9, 3450 Allerød

Moderselskab

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Montana Møbler A/S for 2015/16 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 2015/16 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for RDS Montana Gruppen Invest ApS 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 rente eller en alternativ lånerente 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.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

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 virksomhedens nettoomsætning.

Regnskabspraksis

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 bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og 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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 moderselskabet og moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørel-

Regnskabspraksis

sen som omkostninger i anskaffelsesåret.

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.

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

Produktionsbygninger	12-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	6-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og øvrige finansielle anlægsaktiver. Depositata og øvrige finansielle anlægsaktiver måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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 salgsmkostninger. 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

Regnskabspraksis

ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal 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.

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.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Regnskabspraksis

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 provenu og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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