

F. Junckers Industrier A/S

Værftsvej 4

4600 Køge

CVR-nr. 66920216

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.05.2017

Dirigent

Navn: Carsten Chabert

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	10
Koncernens balance pr. 31.12.2016	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

F. Junckers Industrier A/S

Værftsvej 4

4600 Køge

CVR-nr.: 66920216

Hjemsted: Køge

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Holger Carsten Hansen, formand

Asbjørn Berge, næstformand

Jakob Wulff Moeskjær

Katja Hansen, medarbejdervalgt

Michael Lund Thrane, medarbejdervalgt

Direktion

Carsten Chabert

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for F. Junckers Industrier A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 23.05.2017

Direktion

Carsten Chabert

Bestyrelse

Holger Carsten Hansen
formand

Asbjørn Berge
næstformand

Jakob Wulff Moeskjær

Katja Hansen
medarbejdervalgt

Michael Lund Thrane
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i F. Junckers Industrier A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for F. Junckers Industrier A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Køge, den 23.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Nikolaj Thomsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	433.281	434.785	410.402	425.305	436.181
Bruttoresultat	131.828	131.272	98.082	98.524	94.585
Driftsresultat	22.448	13.023	(21.773)	(18.605)	(37.686)
Resultat af finansielle poster	3.554	(12.613)	(8.886)	(5.314)	(15.037)
Årets resultat	25.256	414	(31.732)	(26.951)	(53.277)
Samlede aktiver	390.337	360.095	363.369	390.303	438.624
Investeringer i materielle anlægsaktiver	15.083	20.026	6.327	9.773	3.269
Egenkapital inkl. minoriteter	144.647	121.875	118.280	106.925	134.935
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.609	38.930	9.092	11.672	6.536
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(15.083)	(18.780)	(6.159)	(8.991)	(3.169)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(3.694)	(4.031)	9.064	(9.287)	(77)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	327	318	332	351	364
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	30,4	30,2	23,9	23,2	21,7
Nettomargin (%)	5,8	0,1	(7,7)	(6,3)	(12,2)
Egenkapitalens forrentning (%)	19,0	0,3	(28,2)	(22,3)	(33,3)
Soliditetsgrad (%)	37,1	33,8	32,6	27,4	30,8
Overskudsgrad (%)	3,0	3,0	(5,3)	(4,4)	(8,7)
Likviditetsgrad (%)	103,6	103,6	103,2	121,3	110,4

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens indtjeningsevne
Likviditetsgrad (%)	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{kortfristet gæld}}$	Virksomhedens evne til at opfylde sine kortfristede gældforpligtelser

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

F. Junckers Industrier A/S leverer massive trægulve, gulvrelaterede produkter og serviceydelser med fokus på ydeevne, fleksibilitet og omsorg for miljøet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætning

Omsætningen i 2016 blev på 433 mio.kr. og dermed på niveau med 2015 med en fortsat styrkelse af det europæiske salg, og god vækst i Asien. Brexit og det efterfølgende fald i britiske pund reducerede omsætningen, men korrigeret herfor realiseres en mindre vækst i 2016. Set i lyset af den tilpasning af forretningen, der blev foretaget i 2014 og 2015, hvor både en produkt- og segmentmæssig fokusering fandt sted, er omsætningen i 2016 tilfredsstillende.

Resultat

Forventningen var ved indgangen til 2016 en resultatforbedring i forhold til 2015 drevet af øget fokusering på virksomhedens kerneprodukter og markeder. Som følge af den øgede lønsomhedsfokus af salgsorganisationen og lavere finansielle omkostninger blev årets resultat et plus på 25,3 mio. kr. Dette er en forbedring på 25 mio. kr. i forhold til 2015. Resultatet vurderes at være tilfredsstillende og i overensstemmelse med udmeldte forventninger til året.

Forventninger til 2017

Der vil i 2017 være fortsat fokus på at styrke markedspositionen og yderligere tiltag til at forbedre den, vil blive iværksat på udvalgte markeder. Forventningen til 2017 er en mindre vækst i omsætningen.

Der vil også i 2017 være fokus på virksomhedens kerneprodukter og segmenter. Samlet forventes det, at 2017 giver et driftsresultat der er på niveau med 2016.

Likviditet og kapitalberedskab

Ejerskabet af Junckers skiftede i 2014 fra Axcel til HCB Invest ApS. I forbindelse med ejerskiftet blev kapitalberedskabet styrket, idet der dels blev tilført ny kapital på 45 mio. kr. og dels blev indgået en ny aftale med selskabets hovedbankforbindelse, der løber til og med 31. december 2017. Kapitalberedskabet er således sikret for det kommende år.

Oplysninger om ikke-finansielle forhold

Ejer- og ledelsesforhold

F. Junckers Industrier A/S ejes 100% af Junckers Holding A/S. Junckers Holding A/S ejes 100% af HCB Invest ApS.

Bestyrelsen har vedtaget en målsætning og politik for ligelig repræsentation af kønnene i bestyrelsen. Målsætningen er, at andelen af det underrepræsenteret køn i bestyrelsen blandt ikke-medarbejdervalgte medlemmer skal udgøre 20% inden for en 5-årig periode. Politikken er, at der ved udskiftning af ikke-medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer skal findes en fra det underrepræsenteret køn i kandidatfeltet.

Ledelsesberetning

Ligesom det gælder for bestyrelsen, søges der også sikret en ligelig repræsentation af kønnene på de øvrige ledelsesniveauer. Det er derfor ligeledes målsætningen, at der ved udskiftning af medarbejdere på de øvrige ledelsesniveauer i virksomheden skal findes mindst en fra det under repræsenteret køn i kandidatfeltet.

Særlige risici

Valuta- og renterisici

Af Junckers valutapolitik fremgår:

”Finansielle kontrakter indgås alene med henblik på at afdække valuta- og renterisici (hedging) – finansielle kontrakter kan følgelig ikke indgås eller anvendes i spekulationsøjemed”.

I henhold til rentepolitikken sikres renten på mindst 2/3 af de samlede lån minimum 9 måneder frem.

Den løbende valutarisiko stammer fra eksport og salg af varer via datterselskaber samt fra indkøb af råtræ. For begge gælder, at Euroområdet udgør den overvejende del.

Øvrige risici

De øvrige væsentlige risici for Junckers er gennemgået og kortlagt, og det er blevet beskrevet, hvordan de bedst afdækkes. Denne kortlægning bliver løbende opdateret. De væsentligste risikoområder vurderes at være forsyning af råtræ, energiforsyning samt nedbrud i produktionsanlægget.

Videnressourcer

Selskabet besidder en branche- og markedsrettet viden, der gør virksomheden og organisationen i stand til at operere effektivt inden for trægulvsindustrien. Denne viden vedligeholdes løbende ved indsamling af relevante informationer og videreuddannelse af personale. Junckers personale og dets erfaring er centralt for styring og videreudvikling af virksomheden.

Miljømæssige forhold

Junckers' væsentligste påvirkninger af det eksterne miljø omfatter parametrene støj, spildevand, støv/lugt og affald. Der arbejdes løbende på at reducere belastningerne på det eksterne miljø gennem etablering af faciliteter til rensning af luftafkast og spildevand samt dæmpning af støjpåvirkningen, således at miljøpåvirkningerne minimeres. Virksomhedens energiforbrug påvirker også miljøet – dog er CO₂-regnskabet positivt som følge af energiudnyttelsen af resttræet fra produktionen.

Virksomheden er på miljøside certificeret efter ISO 14001 og er inden for arbejdsmiljø certificeret efter OHSAS 18001. Miljøledelsessystemet omfatter herudover også områderne energi, sikkerhed ved el-arbejde (KLS) samt lovligt og bæredygtigt dyrket træ (PEFC- og FSC multisite Chain of Custody certificering). Junckers produkter er Indeklima- og CE-mærkede.

Redegørelse for samfundsansvar

Junckers meldte sig i 2011 ind i organisationen Global Compact for at støtte organisationens arbejde og for at styrke sit eget arbejde inden for samfundsansvar.

Ledelsesberetning

En del af Global Compacts ti principper inden for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption er i forvejen integreret i virksomhedens drift, idet Junckers som følge af sine certificeringer inden for miljø og arbejdsmiljø allerede har arbejdet systematisk og fremadrettet med disse områder i mange år.

Virksomheden overholder gældende lovgivning og regler. Arbejdet med principperne inden for CSR foregår som en del af de daglige aktiviteter og processer i virksomheden, og fremdriften beskrives i den årlige CSR rapport som offentliggøres på www.junckers.com

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	433.281	434.785
Produktionsomkostninger	3, 4	(301.453)	(303.513)
Bruttoresultat		131.828	131.272
Distributionsomkostninger		(84.379)	(91.363)
Administrationsomkostninger	2	(28.321)	(29.907)
Andre driftsindtægter		3.320	3.021
Driftsresultat		22.448	13.023
Andre finansielle indtægter	5	16.654	10.453
Andre finansielle omkostninger	6	(13.100)	(23.066)
Resultat før skat		26.002	410
Skat af årets resultat	7	(746)	4
Årets resultat	8	25.256	414

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		96.555	100.740
Produktionsanlæg og maskiner		30.703	35.611
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.248	5.634
Materielle anlægsaktiver under udførelse		18.519	15.878
Materielle anlægsaktiver	9	153.025	157.863
Udskudt skat	11	33.708	33.521
Finansielle anlægsaktiver	10	33.708	33.521
Anlægsaktiver		186.733	191.384
Råvarer og hjælpematerialer		33.278	21.754
Varer under fremstilling		39.703	32.170
Fremstillede varer og handelsvarer		58.417	52.554
Varebeholdninger		131.398	106.478
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		60.203	51.729
Andre tilgodehavender		2.744	5.308
Periodeafgrænsningsposter	12	3.045	960
Tilgodehavender		65.992	57.997
Andre værdipapirer og kapitalandele		6	6
Værdipapirer og kapitalandele		6	6
Likvide beholdninger		6.208	4.230
Omsætningsaktiver		203.604	168.711
Aktiver		390.337	360.095

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		65.336	65.336
Overført overskud eller underskud		79.311	56.539
Egenkapital		144.647	121.875
Ansvarlig lånekapital		17.032	16.114
Gæld til realkreditinstitutter		49.696	55.012
Finansielle leasingforpligtelser		4.792	4.284
Langfristede gældsforpligtelser	13	71.520	75.410
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	6.901	6.705
Bankgæld		55.084	43.938
Leverandører af varer og tjenesteydelser		46.788	44.556
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.187	1.277
Skyldig selskabsskat		35	151
Anden gæld		61.168	64.446
Periodeafgrænsningsposter		3.007	1.737
Kortfristede gældsforpligtelser		174.170	162.810
Gældsforpligtelser		245.690	238.220
Passiver		390.337	360.095
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Koncernforhold	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	65.336	56.539	121.875
Valutakursreguleringer	0	(3.411)	(3.411)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	927	927
Årets resultat	0	25.256	25.256
Egenkapital ultimo	65.336	79.311	144.647

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		22.448	13.023
Af- og nedskrivninger		19.214	20.826
Ændringer i arbejdskapital	14	(33.957)	17.231
Øvrige reguleringer		(788)	1.328
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.917	52.408
Modtagne finansielle indtægter		16.654	10.455
Betalte finansielle omkostninger		(13.100)	(23.065)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(862)	(868)
Pengestrømme vedrørende drift		9.609	38.930
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(15.083)	(20.069)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	1.289
Pengestrømme vedrørende investeringer		(15.083)	(18.780)
Afdrag på lån mv.		(3.694)	(4.031)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.694)	(4.031)
Ændring i likvider		(9.168)	16.119
Likvider primo		(39.708)	(55.827)
Likvider ultimo		(48.876)	(39.708)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.208	4.230
Kortfristet gæld til banker		(55.084)	(43.938)
Likvider ultimo		(48.876)	(39.708)

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Europa	337.055	335.767
Nordamerika	38.856	46.610
Asien	46.422	35.306
Øvrige lande	10.948	17.102
	433.281	434.785
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	666	622
Skatterådgivning	45	45
Andre ydelser	29	86
	740	753
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	134.449	130.808
Pensioner	9.723	9.280
Andre omkostninger til social sikring	8.139	8.156
	152.311	148.244
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	327	318
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.520	4.204
	4.520	4.204
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	19.214	20.826
	19.214	20.826

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Valutakursreguleringer	15.950	9.723
Øvrige finansielle indtægter	704	730
	16.654	10.453
6. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	401	400
Valutakursreguleringer	6.537	17.154
Øvrige finansielle omkostninger	6.162	5.512
	13.100	23.066
7. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	746	(4)
	746	(4)
8. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	25.256	414
	25.256	414

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	221.299	513.077	33.469	15.878
Valutakursreguleringer	(129)	(99)	(2)	0
Overførsler	902	2.283	0	(3.185)
Tilgange	2.242	3.712	3.303	5.826
Afgange	(705)	0	(9)	0
Kostpris ultimo	223.609	518.973	36.761	18.519
Af- og nedskrivninger primo	(120.559)	(477.468)	(27.832)	0
Valutakursreguleringer	118	107	2	0
Overførsler	0	0	9	0
Årets afskrivninger	(6.613)	(10.909)	(1.692)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(127.054)	(488.270)	(29.513)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	96.555	30.703	7.248	18.519
				Udskudt skat t.kr.
10. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				33.521
Tilgange				187
Kostpris ultimo				33.708
Regnskabsmæssig værdi ultimo				33.708

11. Udskudt skat

Koncernens udskudte skatteaktiv vedrører fremførbare skattemæssige underskud og afskrivningsberettigede aktiver. Under hensyntagen til usikkerhed om den fremtidige udnyttelse er der indregnet et samlet udskudt skatteaktiv for 33.708 t.kr.

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	17.032	0
Gæld til realkreditinstitutter	5.340	5.397	49.696	28.274
Finansielle leasingforpligtelser	1.561	1.308	4.792	0
	6.901	6.705	71.520	28.274

	Udeståend e beløb t.kr.	Tidspunkt for forfald
Ansvarlige lån		
Foranstillet ansvarligt lån	12.032	01.01.2018
Efterstillet ansvarligt lån	5.000	02.01.2018
	17.032	

Foranstillet ansvarligt lån

Lånet er ydet som ansvarligt lån og er efterstillet i forhold til ethvert krav, som selskabets bankforbindelse måtte have hos selskabet eller dets datterselskaber. Lånet forrentes med 8% p.a., som oprulles og forfalder sammen med lånets hovedstol. Lånets vilkår er betinget af selskabets nuværende direkte og indirekte ejerskab.

Efterstillet ansvarligt lån

Lånet er ydet som ansvarligt lån og er efterstillet i forhold til ethvert krav, som selskabets bankforbindelse måtte have hos selskabet eller dets datterselskaber. Lånet er endvidere efterstillet det foranstillede ansvarlige lån. Lånet forrentes med 8% p.a., som tilskrives og forfalder kvartalsvist.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(24.920)	(239)
Ændring i tilgodehavender	(8.183)	(718)
Ændring i leverandørgæld mv.	131	16.427
Andre ændringer	(985)	1.761
	(33.957)	17.231

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	3.279	2.901
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
16. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	520	520
Eventualforpligtelser i alt	520	520

Moderselskabet indgår i en dansk sambeskatning med HCB Invest ApS som administrationselskab. Moderselskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Koncernens noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet virksomhedspant på nominelt 70.000 t.kr. (2015: 70.000 t.kr.) til sikkerhed for gæld til bank og kreditinstitutter i øvrigt på 110.121 t.kr. (2015: 104.404 t.kr.). Pantet omfatter på balancedagen, med en samlet regnskabsmæssig værdi på 186.818 t.kr. (2015: 147.703 t.kr.), følgende aktiver:

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Varebeholdninger	122.029	96.682
Tilgodehavender fra salg	40.852	31.627
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	23.234	19.221
Materielle anlægsaktiver	703	227
	186.818	147.703

Koncernen har stillet pant til sikkerhed for realkreditfinansiering. Pantet omfatter på balancedagen, med en samlet regnskabsmæssig værdi på 127.960 t.kr. (2015: 135.336 t.kr.), følgende aktiver:

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Grunde og bygninger	96.496	100.740
Produktionsanlæg og maskiner	30.331	35.611
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.248	5.634
	134.075	141.985

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
HCB Invest ApS, Kgs. Lyngby

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
F. Junckers Industrier A/S

	Hjemsted	Ejer- andel %
19. Dattervirksomheder		
Junckers Parkett GmbH	Tyskland	100,0
Junckers France S.A.S.	Frankrig	100,0
Junckers Limited	England	100,0
Junckers Iberica S.A	Spanien	100,0
Junckers Hardwood Inc.	USA	100,0
Junckers Italy S.r.l.	Italien	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	388.856	385.048
Produktionsomkostninger	2, 3	(300.937)	(303.060)
Bruttoresultat		87.919	81.988
Distributionsomkostninger		(48.530)	(51.646)
Administrationsomkostninger		(19.833)	(20.106)
Andre driftsindtægter		2.968	2.897
Driftsresultat		22.524	13.133
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(567)	916
Andre finansielle indtægter	4	15.858	9.490
Andre finansielle omkostninger	5	(12.452)	(23.040)
Resultat før skat		25.363	499
Skat af årets resultat	6	(108)	(85)
Årets resultat	7	25.255	414

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		96.496	100.660
Produktionsanlæg og maskiner		30.331	35.179
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.248	5.621
Materielle anlægsaktiver under udførelse		18.519	15.878
Materielle anlægsaktiver	8	152.594	157.338
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		56.906	60.884
Udskudt skat	10	33.106	33.106
Finansielle anlægsaktiver	9	90.012	93.990
Anlægsaktiver		242.606	251.328
Råvarer og hjælpematerialer		32.954	21.754
Varer under fremstilling		39.703	32.172
Fremstillede varer og handelsvarer		49.050	42.705
Varebeholdninger		121.707	96.631
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.597	27.531
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		23.235	19.056
Andre tilgodehavender		1.667	2.319
Periodeafgrænsningsposter	11	1.330	1.944
Tilgodehavender		63.829	50.850
Andre værdipapirer og kapitalandele		6	6
Værdipapirer og kapitalandele		6	6
Likvide beholdninger		463	975
Omsætningsaktiver		186.005	148.462
Aktiver		428.611	399.790

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		65.336	65.336
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		29.799	33.777
Overført overskud eller underskud		49.514	22.763
Egenkapital		144.649	121.876
Ansvarlig lånekapital		17.032	16.114
Gæld til realkreditinstitutter		49.696	55.013
Finansielle leasingforpligtelser		4.792	4.284
Langfristede gældsforpligtelser	12	71.520	75.411
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	6.901	6.704
Bankgæld		55.084	40.182
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.091	43.221
Gæld til tilknyttede virksomheder		52.329	61.860
Anden gæld		52.868	50.364
Periodeafgrænsningsposter	13	169	172
Kortfristede gældsforpligtelser		212.442	202.503
Gældsforpligtelser		283.962	277.914
Passiver		428.611	399.790
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	65.336	33.777	22.763	121.876
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	929	929
Værdireguleringer	0	(3.411)	0	(3.411)
Årets resultat	0	(567)	25.822	25.255
Egenkapital ultimo	65.336	29.799	49.514	144.649

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Europa	303.759	301.450
Nord- & Sydamerika	28.127	32.168
Asien	46.422	35.292
Øvrige Lande	10.549	16.138
	388.857	385.048
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	117.287	111.841
Pensioner	8.959	8.635
Andre omkostninger til social sikring	3.238	3.431
	129.484	123.907
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	289	284
	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.520	4.204
	4.520	4.204
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	19.087	20.611
	19.087	20.611
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Valutakursreguleringer	15.107	8.544
Øvrige finansielle indtægter	751	946
	15.858	9.490

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.		
5. Andre finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.111	2.264		
Valutakursreguleringer	5.504	15.891		
Øvrige finansielle omkostninger	4.837	4.885		
	12.452	23.040		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.		
6. Skat af årets resultat				
Aktuel skat	108	85		
	108	85		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.		
7. Forslag til resultatdisponering				
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(567)	916		
Overført resultat	25.822	(502)		
	25.255	414		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.		
8. Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	220.377	510.487	32.837	15.878
Overførsler	901	2.283	0	(3.185)
Tilgange	2.242	3.676	3.303	5.826
Afgange	(705)	0	0	0
Kostpris ultimo	222.815	516.446	36.140	18.519
Af- og nedskrivninger primo	(119.717)	(475.307)	(27.216)	0
Årets afskrivninger	(6.602)	(10.808)	(1.676)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(126.319)	(486.115)	(28.892)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	96.496	30.331	7.248	18.519

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	27.108	33.106
Kostpris ultimo	27.108	33.106
Opskrivninger primo	33.776	0
Valutakursreguleringer	(3.411)	0
Andel af årets resultat	599	0
Regulering interne avancer	(1.166)	0
Opskrivninger ultimo	29.798	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	56.906	33.106

10. Udskudt skat

Selskabets udskudte skatteaktiv vedrører fremførbare skattemæssige underskud og afskrivningsberettigede aktiver. Under hensyntagen til usikkerhed om den fremtidige udnyttelse er der indregnet et udskudt skatteaktiv med 33.106 t.kr.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	17.032	0
Gæld til realkreditinstitutter	5.340	5.397	49.696	28.274
Finansielle leasingforpligtelser	1.561	1.307	4.792	0
	6.901	6.704	71.520	28.274

Modervirksomhedens noter

	Udestående beløb t.kr.	Tidspunkt for forfald
Ansvarlige lån		
Foranstillet ansvarligt lån	12.032	01.01.2018
Efterstillet ansvarligt lån	<u>5.000</u>	02.01.2018
	<u>17.032</u>	

Foranstillet ansvarligt lån

Lånet er ydet som ansvarligt lån og er efterstillet i forhold til ethvert krav, som selskabets bankforbindelse måtte have hos selskabet eller dets datterselskaber. Lånet forrentes med 8% p.a., som oprulles og forfalder sammen med lånets hovedstol. Lånets vilkår er betinget af selskabets nuværende direkte og indirekte ejerskab.

Efterstillet ansvarligt lån

Lånet er ydet som ansvarligt lån og er efterstillet i forhold til ethvert krav, som selskabets bankforbindelse måtte have hos selskabet eller dets datterselskaber. Lånet er endvidere efterstillet det foranstillede ansvarlige lån. Lånet forrentes med 8% p.a., som tilskrives og forfalder kvartalsvist.

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalinger modtaget fra kunder vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>3.279</u>	<u>2.901</u>
	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
15. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>520</u>	<u>520</u>
Eventualforpligtelser i alt	<u>520</u>	<u>520</u>

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HCB Invest ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet virksomhedspant på nominelt 70.000 t.kr. (2015: 70.000 t.kr.) til sikkerhed for gæld til bank og kreditinstitutter i øvrigt på 110.121 t.kr. (2015: 104.404 t.kr.). Virksomhedspantet omfatter på

Modervirksomhedens noter

balancedagen, med en samlet regnskabsmæssig værdi på 186.818 t.kr. (2015: 147.703 t.kr.), følgende aktiver:

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Varebeholdninger	122.029	96.628
Tilgodehavender fra salg	40.852	31.627
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	23.234	19.221
Materielle anlægsaktiver	<u>703</u>	<u>227</u>
	<u>186.818</u>	<u>147.703</u>

Selskabet har stillet pant til sikkerhed for realkreditfinansiering. Pantet omfatter på balancedagen, med en samlet regnskabsmæssig værdi på 127.529 t.kr. (2015: 135.336 t.kr.), følgende aktiver:

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Grunde og bygninger	96.496	100.659
Produktionsanlæg og maskiner	30.330	34.449
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>703</u>	<u>227</u>
	<u>127.529</u>	<u>135.336</u>

17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Junckers Holding A/S, Køge ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

18. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er handlet på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

For salgsselskaberne i koncernen omfatter regnskabsårets vareforbrug sædvanlige lagernedskrivninger og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg, gulvfabrik	20 år
Øvrige produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjener og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter standardkost-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt aconto skat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.