
Kinnarps A/S

Roskildevej 522, 2605 Brøndby

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/9 - 31/8)

CVR-nr. 78 53 95 18

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/11 2016

Gustaf Per-Ola Danielsson
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. september - 31. august 9

Balance 31. august 10

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016 for Kinnarps 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. august 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 22. november 2016

Direktion

Gustaf Per-Ola Danielsson
adm. direktør

Bestyrelse

Per Arne Johan Mikael Andersson
formand

Gustaf Per-Ola Danielsson

Rasmus Nanhed

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Kinnarps A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kinnarps A/S for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 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.

Hellerup, den 22. november 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Simon Høgenhav

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kinnarps A/S
Roskildevej 522
2605 Brøndby
Hjemmeside: www.kinnarps.dk

CVR-nr.: 78 53 95 18
Regnskabsperiode: 1. september - 31. august
Stiftet: 18. juni 1985
Regnskabsår: 32. regnskabsår
Hjemstedskommune: Brøndby

Bestyrelse

Per Arne Johan Mikael Andersson, formand
Gustaf Per-Ola Danielsson
Rasmus Nanhed

Direktion

Gustaf Per-Ola Danielsson

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Advokat

LETT Advokatpartnerselskab
Rådhuspladsen 4
1550 København V

Advokatfirmaet Müller
Lautruphøj 5
2750 Ballerup

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	37.414	34.887	30.893	35.401	38.596
Resultat af ordinær primær drift	2.150	2.710	-3.551	1.140	1.855
Resultat før finansielle poster	3.529	3.943	-2.220	2.200	2.913
Årets resultat	5.323	3.774	-2.552	1.845	2.048
Balance					
Balancesum	127.983	136.570	161.669	140.644	164.117
Egenkapital	60.831	55.508	51.734	54.287	52.442
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	5.522	1.211	4.885	-8.348	11.478
- investeringsaktivitet	-708	-549	-809	-705	-601
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-852	-357	-839	-705	-601
- finansieringsaktivitet	-2.580	-2.580	-2.580	-2.580	-2.580
Årets forskydning i likvider	2.234	-1.918	1.496	-11.633	8.297
Antal medarbejdere	60	61	63	64	70
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	47,5%	40,6%	32,0%	38,6%	32,0%
Forrentning af egenkapital	9,2%	7,0%	-4,8%	3,5%	4,0%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Kinnarps A/S er et 100% ejet datterselskab af Kinnarps AB koncernen, og Kinnarps A/S's struktur og fremfærd på det danske marked er derfor i meget høj grad baseret på Kinnarps AB koncernens strategi, planer og fokus internationalt.

Det skal herunder fremhæves, at Kinnarps AB samlet set er repræsenteret i mere end 40 lande verden over, enten via egne salgsselskaber (som Kinnarps A/S) eller via lokale agenter / forhandlere.

Det er også væsentligt at fremhæve, at Kinnarps A/S har en særlig tæt dialog og sparring med søstersalgsselskaberne i Skandinavien, da der på mange områder er oplagte sammenfald i markedssituation og muligheder, hvorfor en sådan dialog og løbende sparring kan være givende og optimerende, både samlet set og individuelt.

Kinnarps A/S' hovedaktivitet og særlige ekspertise er salg og rådgivning omkring levering af møbler og totale indretningsløsninger til det private erhvervsliv og den offentlige sektor.

Kinnarps A/S' markedsfokus og organisering i Danmark er overordnet set delt op i salg og levering af møbler og indretningsløsninger til 1) private og offentlige virksomheder / administration, 2) skoler og undervisningssektoren i bred forstand samt 3) pleje- / sundhedssektoren, dækkende alt fra plejehjem til sygehuse.

Denne opdeling i markedsfokus og løsningsområder har formelt benævnelsen 1) Kinnarps Office, 2) Kinnarps Education og 3) Kinnarps Care. Disse benævnelser har Kinnarps brugt i adskillige år i Skandinavien, og det er oplevelsen, at den øvrige branche har taget disse benævnelser til sig i deres opdeling af sortiment, fokusområder og organisering. Kinnarps har med andre ord standardiseret begreberne Office, Education og Care, da det giver rigtig god mening at opdele sit møbelsortiment, samt løsninger og kompetencer i netop disse kategorier.

Kinnarps A/S er en landsdækkende virksomhed med hovedkontor i Brøndby samt filialer og showrooms i Aarhus, Aalborg, Middelfart og Odense. Derudover har Kinnarps A/S en række udvalgte forhandlere, som hjælper os med at dække det "øvrige" Danmark, herunder også Bornholm, Færøerne og Grønland.

Netop nu beskæftiger Kinnarps A/S i alt 60 egne medarbejdere i Danmark.

Ledelsesberetning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Kinnarps A/S gik ind i regnskabsåret 2015/2016 med en fortsat usikker forventning til udviklingen og potentialet på det danske møbelmarked, gældende for både erhvervslivet og den offentlige sektor.

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 5.322.959, og selskabets balance pr. 31. august 2016 udviser en egenkapital på DKK 60.831.124.

Samtidig med denne usikkerhed til de makroøkonomiske forudsætninger, så stod vi også overfor et nyt år, hvor vi fortsat ville mærke den negative omsætningseffekt af de senest indgåede nationale offentlige aftaler. Selvom vi henover året fastholdt og vandt en række mere lokale og regionale aftaler i den offentlige sektor, så var der ikke en umiddelbar forventning til, at omsætningen på disse aftaler kunne kompensere fuldt ud for "den mistede volumen" på de landsdækkende aftaler.

Derfor holdt vi fra starten af regnskabsåret lidt igen på omkostningerne, men uden at lade det påvirke vores salgs- og markedsføringsindsats. Dette skal også forstås på den måde, at vi helt bevidst valgte at fastholde vores organisatoriske styrke og struktur, så vi fortsat kan leve op til de aftalemæssige forpligtelser vi havde og har, og altid ønsker at kunne tilbyde som en landsdækkende totalleverandør.

Vi fortsætter vores strategi og plan for Danmark og arbejder målrettet for at generobre den tabte omsætning og erobre markedsandele i det kommende regnskabsår.

I den sammenhæng er det væsentligt at fremhæve, at vi henover 2015/2016 har foretaget flere nye markedsvendte initiativer. Vi har store forventninger til, at disse tiltag blandt flere vil påvirke vores omsætning positivt i 2016/2017.

Vores forventning til det nye regnskabsår 2016/2017 er derfor forsigtig optimisme. For selvom vi ikke har de store forventninger til at erhvervslivet for alvor vil øge sine indenlandske investeringer, så har vores strategi stille og roligt øget vores løbende pipeline på de markedsområder og kunder, som vi nu har i fokus.

Samtidig med dette, så er det også vores klare målsætning og forventning, at de kommende større eller mindre udbud indenfor den offentlige sektor kommer til at gå vores vej, da vi fortsætter vores tilpasning af produkter, sortiment, løsninger og kompetencer, så vi lever op til de stillede krav og forventninger.

Vi vil stadig være påpasselige med omkostningerne i 2016/2017 men fortsat vil vi fastholde en organisatorisk struktur og styrke, som gør os i stand til at leve op til vores forpligtelser og ambitioner for at yde kompetent rådgivning og service.

Endeligt så er vores samtidige forhåbninger for 2016/2017, at det danske møbelmarked udvikler sig positivt, baseret på en generel bedring af dansk økonomi og en deraf forøget evne og vilje til at investere indenlandsk, også i møbler. Det er uden tvivl en forhåbning, som vi deler med den øvrige branche.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Kinnarps bestræber sig på, at forsætte med at reducere vores CO₂-udledning, i år er målet 7%. Denne reduktion skal primært komme fra investering i nye lastbiler, som kører på diesel som er baseret på tallolie. Dette samt en øget effektivisering af vores transport, skulle gerne medvirke til en yderligere reduktion af CO₂.

Træet i Kinnarps produkter er altid certificeret i henhold til skovstandarden FSC®, eller også har vi selv kontrolleret dets oprindelse. Målet er at alt det træ, vi anvender, skal være FSC-certificeret i 2020.

I løbet af 2015 har vi introduceret genvundet magnesium, som anvendes i vores kontorstol Capella. Materialet er 100% genvindeligt.

Vi arbejder også med genvundne kunstmaterialer; Xtreme Plus er fremstillet 100% af genvundet polyester. I dag er 2 ud af tre stoffer certificeret med Oeko-Tex® eller EU Ecolabel. Alt læder er vegetabilsk garvet.

Vi har også indført krav om, at samtlige plastdetaljer skal være fri for Bisfenol A. Stoffet er hormonforstyrrende og findes i mange plastprodukter. På den måde bidrager Kinnarps til en reduceret eksponering af stoffet i samfundet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		37.414.267	34.886.803
Personaleomkostninger	1	-32.539.786	-29.495.813
Resultat før afskrivninger		4.874.481	5.390.990
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.345.500	-1.447.840
Resultat før finansielle poster		3.528.981	3.943.150
Finansielle indtægter		16.645	112.796
Finansielle omkostninger	3	-328.790	-282.164
Resultat før skat		3.216.836	3.773.782
Skat af årets resultat	4	2.106.123	0
Årets resultat		5.322.959	3.773.782

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		5.322.959	3.773.782
		5.322.959	3.773.782

Balance 31. august

Aktiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Grunde og bygninger		93.852.935	94.365.616
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.628.144	1.608.670
Materielle anlægsaktiver	5	95.481.079	95.974.286
Deposita		222.232	222.232
Finansielle anlægsaktiver		222.232	222.232
Anlægsaktiver		95.703.311	96.196.518
Varebeholdninger		5.591.565	11.703.366
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.450.610	20.672.088
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.839	199.697
Andre tilgodehavender		459.422	181.304
Udskudt skatteaktiv	6	2.106.123	0
Periodeafgrænsningsposter		879.085	1.067.776
Tilgodehavender		17.905.079	22.120.865
Likvide beholdninger		8.783.525	6.549.688
Omsætningsaktiver		32.280.169	40.373.919
Aktiver		127.983.480	136.570.437

Balance 31. august

Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		81.000.000	81.000.000
Overført resultat		-20.168.876	-25.491.835
Egenkapital	7	60.831.124	55.508.165
Gæld til tilknyttede virksomheder		33.576.000	36.156.000
Langfristede gældsforpligtelser	8	33.576.000	36.156.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.356.386	4.446.381
Gæld til tilknyttede virksomheder	8	23.574.219	34.959.475
Anden gæld		5.271.294	5.487.808
Periodeafgrænsningsposter	8	374.457	12.608
Kortfristede gældsforpligtelser		33.576.356	44.906.272
Gældsforpligtelser		67.152.356	81.062.272
Passiver		127.983.480	136.570.437
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		5.322.959	3.773.782
Reguleringer	11	-592.478	1.617.208
Ændring i driftskapital	12	1.103.795	-4.005.403
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.834.276	1.385.587
Renteindbetalinger og lignende		16.645	109.640
Renteudbetalinger og lignende		-328.791	-284.267
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.522.130	1.210.960
Køb af materielle anlægsaktiver		-852.293	-357.000
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-192.282
Salg af materielle anlægsaktiver		144.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-708.293	-549.282
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-2.580.000	-2.580.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.580.000	-2.580.000
Ændring i likvider		2.233.837	-1.918.322
Likvider 1. september		6.549.688	8.468.010
Likvider 31. august		8.783.525	6.549.688
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		8.783.525	6.549.688
Likvider 31. august		8.783.525	6.549.688

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	26.844.500	23.865.343
Pensioner	3.538.426	3.511.276
Andre omkostninger til social sikring	441.600	468.885
Andre personaleomkostninger	1.715.260	1.650.309
	32.539.786	29.495.813
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	60	61
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.345.500	1.447.840
	1.345.500	1.447.840
Der specificeres således:		
Bygninger	645.612	638.976
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	699.888	808.864
	1.345.500	1.447.840
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	168.462	268.041
Andre finansielle omkostninger	160.328	14.123
	328.790	282.164
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Skat af ekstraordinært resultat	-2.106.123	0
	-2.106.123	0

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. september	101.894.430	8.030.404
Tilgang i årets løb	132.931	719.362
Afgang i årets løb	0	-728.772
Kostpris 31. august	<u>102.027.361</u>	<u>8.020.994</u>
Ned- og afskrivninger 1. september	7.528.814	6.421.734
Årets afskrivninger	645.612	699.888
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-728.772
Ned- og afskrivninger 31. august	<u>8.174.426</u>	<u>6.392.850</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august	<u>93.852.935</u>	<u>1.628.144</u>

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
6 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.018.464	157.512
Varebeholdninger	-743.215	-685.850
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	0	-7.327
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.381.372	-2.270.009
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>2.106.123</u>	<u>2.805.674</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	2.106.123	2.805.674
Nedskrivning til vurderet værdi	<u>0</u>	<u>-2.805.674</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>2.106.123</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. september	81.000.000	-25.491.835	55.508.165
Årets resultat	0	5.322.959	5.322.959
Egenkapital 31. august	81.000.000	-20.168.876	60.831.124

Selskabskapitalen består af 8.100 aktier à nominelt DKK 10.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

8 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 DKK	2014/15 DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Efter 5 år	23.256.000	25.836.000
Mellem 1 og 5 år	10.320.000	10.320.000
Langfristet del	33.576.000	36.156.000
Inden for 1 år	2.580.000	2.580.000
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	20.994.219	32.379.475
Kortfristet del	23.574.219	34.959.475
	57.150.219	71.115.475

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler i perioden frem til 31. maj 2019 for tDKK 1.396. Heraf forfalder tDKK 738 inden for ét år.

Selskabet har indgået uopsigelig huslejekontrakt hvor tidligste fraflytning kan ske 1/9 2018. Øvrige huslejekontrakter indgået kan opsiges med 6 måneders varsel. Den samlede forpligtelse udgør tDKK 634.

Noter til årsregnskabet

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabet har en igangværende sag med SKAT, hvor et negativt udfald af sagen kan medføre en skattebetaling i størrelsesordenen DKK 8,5 mio. + renter. Selskabets ledelse og rådgivere vurderer det mest sandsynlige udfald er, at selskabet vinder sagen i Landsskatteretten og har således ikke indregnet en forpligtelse i balancen pr. 31. august 2016.

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Gustaf Per-Ola Danielsson
Gw Palmsväg 4, 22465 Lund
Sverige

Direktion

Per Arne Johan Mikael Andersson
Albert Engströmsvägen 6 C, 554 48 Jönköping
Sverige

Bestyrelsesformand

Ejerforhold

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

Kinnarps AB SE 52188 Kinnarp, Sverige

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Kinnarps AB.

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-16.645	-112.796
Finansielle omkostninger	328.790	282.164
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.201.500	1.447.840
Skat af årets resultat	-2.106.123	0
	<u>-592.478</u>	<u>1.617.208</u>
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.111.800	1.130.074
Ændring i tilgodehavender	6.321.911	21.097.220
Ændring i leverandører m.v.	-11.329.916	-26.232.697
	<u>1.103.795</u>	<u>-4.005.403</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Kinnarps 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 DKK.

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.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Leasing

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen,

Regnskabspraksis

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.

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

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 materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Regnskabspraksis

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.

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.

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

Bygninger	40-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

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

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita vedrørende eksterne lagerfaciliteter. Finansielle anlægsaktiver måles til amortiseret kostpris.

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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelses-

Regnskabspraksis

omkostninger.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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

Udskudte skatteaktiver 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.

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 indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris.

Regnskabspraksis

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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

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