
Trehøje Døre A/S

Fabriksvej 6, 6973 Ørnhøj

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 79 04 59 18

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/9 2018

Susan H. Bojen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 9

Balance 30. april 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 for Trehøje Døre 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. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ørnhøj, den 6. juli 2018

Direktion

Lars Bojen

Bestyrelse

Susan H. Bojen

Lars Bojen

Frederik H. Bojen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Trehøje Døre A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Trehøje Døre A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Holstebro, den 6. juli 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

H.C. Krogh

statsautoriseret revisor

mne9693

Selskabsoplysninger

Selskabet

Trehøje Døre A/S
Fabriksvej 6
6973 Ørnhøj

Telefon: 9692 6000
E-mail: trehoeje@trehoeje.dk
Hjemmeside: www.trehoeje.dk

CVR-nr.: 79 04 59 18
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Hjemstedskommune: Herning

Bestyrelse

Susan H. Bojen
Lars Bojen
Frederik H. Bojen

Direktion

Lars Bojen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltensvej 16
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Ringkjøbing Landbobank

Hoved- og nøgletal

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

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	24.609	27.669	29.156	27.164	24.134
Resultat før finansielle poster	2.335	4.446	8.393	8.589	8.219
Resultat af finansielle poster	-1	6	-27	3	41
Årets resultat	1.853	3.485	6.532	6.595	6.278
Balance					
Balancesum	43.810	42.912	44.516	45.308	42.747
Egenkapital	26.994	27.141	28.656	27.124	25.529
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-700	6.581	12.621	3.214	9.281
- investeringsaktivitet	-4.302	-2.616	-3.995	-497	-4.017
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.074	-2.618	-4.965	-692	-4.192
- finansieringsaktivitet	-999	-5.000	-5.000	-7.671	-2.350
Årets forskydning i likvider	-6.001	-1.035	3.626	-4.954	2.914
Antal medarbejdere	96	89	89	86	83
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,3%	10,4%	18,9%	19,0%	19,2%
Soliditetsgrad	61,6%	63,2%	64,4%	59,9%	59,7%
Forrentning af egenkapital	6,8%	12,5%	23,4%	25,1%	25,2%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er salg og produktion af indvendige døre.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 1.853.048, og selskabets balance pr. 30. april 2018 udviser en egenkapital på DKK 26.993.978.

Resultatet er ikke tilfredsstillende og lavere end forventet. Resultatet er fortsat belastet af store udgifter i forbindelse med udvikling af nyt ERP-system.

Den forventede udvikling

I det kommende år forventes et forbedret resultat.

Grundlaget for indtjeningen

Miljø

Selskabet agerer som en ansvarlig virksomhed både i relation til det interne og eksterne miljø samt arbejdsmiljø. Virksomheden investerer løbende i at reducere miljøbelastningen. Selskabet har en grøn profil i relation til energiforbrug, da der hovedsageligt anvendes grøn strøm fra vindmølleinvesteringer og biobrændsel.

Videnressourcer

Selskabet besidder betydelige videnressourcer, som væsentligst er knyttet til dygtige og engagerede medarbejdere med stor erfaring. Meget viden er også knyttet til og indarbejdet i vores certificerede produkter.

Udvikling

Selskabet foretager løbende udvikling og forbedringer af sortimentet af indvendige døre. En væsentlig del af selskabets udviklingsaktivitet er koncentreret om certificerede produkter efter DDK, FSC, DS og CE regler.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Bruttofortjeneste		24.609.279	27.668.539
Distributionsomkostninger	1	-11.277.008	-10.059.853
Administrationsomkostninger	1	-10.997.419	-13.162.294
Resultat af ordinær primær drift		2.334.852	4.446.392
Finansielle indtægter		11.546	9.024
Finansielle omkostninger	2	-12.195	-2.756
Resultat før skat		2.334.203	4.452.660
Skat af årets resultat	3	-481.155	-967.824
Årets resultat		1.853.048	3.484.836

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Grunde og bygninger		796.085	856.325
Produktionsanlæg og maskiner		3.953.142	5.120.006
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		362.106	1.333.728
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		6.968.631	2.184.975
Materielle anlægsaktiver	4	12.079.964	9.495.034
Anlægsaktiver		12.079.964	9.495.034
Varebeholdninger	5	11.345.098	8.805.810
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.115.838	16.439.105
Andre tilgodehavender		161.340	147.288
Periodeafgrænsningsposter	6	479.073	394.825
Tilgodehavender		18.756.251	16.981.218
Likvide beholdninger		1.628.771	7.629.763
Omsætningsaktiver		31.730.120	33.416.791
Aktiver		43.810.084	42.911.825

Balance 30. april

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		900.000	900.000
Overført resultat		25.093.978	24.240.929
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	2.000.000
Egenkapital	7	26.993.978	27.140.929
Hensættelse til udskudt skat	9	78.400	169.100
Hensatte forpligtelser		78.400	169.100
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.042.101	6.141.371
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.001.000	0
Selskabsskat		571.855	854.524
Anden gæld		10.122.750	8.605.901
Kortfristet gæld		16.737.706	15.601.796
Gældsforpligtelser		16.737.706	15.601.796
Passiver		43.810.084	42.911.825
Resultatdisponering	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	DKK	DKK	året	DKK
Egenkapital 1. maj	900.000	24.240.930	2.000.000	27.140.930
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	853.048	1.000.000	1.853.048
Egenkapital 30. april	900.000	25.093.978	1.000.000	26.993.978

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		1.853.048	3.484.836
Reguleringer	10	2.198.857	2.958.186
Ændring i driftskapital	11	-3.896.743	1.882.970
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		155.162	8.325.992
Renteindbetalinger og lignende		11.546	9.469
Renteudbetalinger og lignende		-12.193	-2.755
Pengestrømme fra ordinær drift		154.515	8.332.706
Betalt selskabsskat		-854.524	-1.751.684
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-700.009	6.581.022
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.074.483	-2.618.268
Salg af materielle anlægsaktiver		772.500	2.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.301.983	-2.616.268
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		1.001.000	0
Betalt udbytte		-2.000.000	-5.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-999.000	-5.000.000
Ændring i likvider		-6.000.992	-1.035.246
Likvider 1. maj		7.629.763	8.665.009
Likvider 30. april		1.628.771	7.629.763
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.628.771	7.629.763
Likvider 30. april		1.628.771	7.629.763

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	37.406.245	31.469.285
Pensioner	4.909.917	4.330.338
Andre omkostninger til social sikring	679.163	590.372
Andre personaleomkostninger	441.124	417.083
	43.436.449	36.807.078
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	30.053.768	24.036.437
Distributionsomkostninger	6.679.710	6.497.906
Administrationsomkostninger	6.702.971	6.272.735
	43.436.449	36.807.078
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	96	89
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	9.015	0
Andre finansielle omkostninger	3.180	2.756
	12.195	2.756
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	571.855	854.524
Årets udskudte skat	-90.700	113.300
	481.155	967.824

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	2.066.828	27.383.327	3.823.240	2.184.975
Tilgang i årets løb	0	240.207	50.620	4.783.656
Afgang i årets løb	0	-127.900	-1.451.180	0
Kostpris 30. april	<u>2.066.828</u>	<u>27.495.634</u>	<u>2.422.680</u>	<u>6.968.631</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	1.210.503	22.263.321	2.489.512	0
Årets afskrivninger	60.240	1.407.071	390.023	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-127.900	-818.961	0
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>1.270.743</u>	<u>23.542.492</u>	<u>2.060.574</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>796.085</u>	<u>3.953.142</u>	<u>362.106</u>	<u>6.968.631</u>

Afskrives over 20 år 5-10 år 3-5 år

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	1.462.984	1.510.290
Distributionsomkostninger	125.851	124.201
Administrationsomkostninger	268.496	364.139
	<u>1.857.331</u>	<u>1.998.630</u>

5 Varebeholdninger

	2018	2017
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	8.122.225	6.706.861
Varer under fremstilling	967.662	777.604
Færdigvarer og handelsvarer	2.255.211	1.321.345
	<u>11.345.098</u>	<u>8.805.810</u>

Noter til årsregnskabet

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

7 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi</u> DKK
A-aktier	60	600.000
B-aktier	30	300.000
		<u>900.000</u>

8 Resultatdisponering

	<u>2017/18</u> DKK	<u>2016/17</u> DKK
Foreslået udbytte	1.000.000	2.000.000
Overført resultat	853.048	1.484.836
	<u>1.853.048</u>	<u>3.484.836</u>

9 Hensættelse til udskudt skat

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
Hensættelse til udskudt skat 1. maj	169.100	55.800
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-90.700	113.300
Hensættelse til udskudt skat 30. april	<u>78.400</u>	<u>169.100</u>

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-11.546	-9.024
Finansielle omkostninger	12.195	2.756
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.717.053	1.996.630
Skat af årets resultat	481.155	967.824
	2.198.857	2.958.186

11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-2.539.289	2.069.577
Ændring i tilgodehavender	-1.775.033	-881.874
Ændring i leverandører m.v.	417.579	695.267
	-3.896.743	1.882.970

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3 mdr.	447.000	447.000
Leasingforpligtelser, uopsigelighedsperiode 10 mdr.	47.180	0

Andre eventualforpligtelser

Der er indgået kontrakter om levering af aktiver	750.000	0
--	---------	---

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Trehøje Døre Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. 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.

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Lars Bojen, Pilevej 12, 6950 Ringkøbing

Direktør og bestyrelsesmedlem

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Trehøje Døre Holding ApS

Herning

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Trehøje Døre A/S for 2017/18 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 2017/18 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 samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Resultatopgørelsen

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.

Bruttofortjeneste

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 sit danske moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Grunde og bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyn-

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender 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 husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

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 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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 immaterielle, 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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