
Sika Footwear A/S

Hi-Park 301, 7400 Herning

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 83 25 77 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /3 2016

Ole Engelbrecht
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Sika Footwear A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 3. marts 2016

Direktion

Ole Engelbrecht

Bestyrelse

Lars Ibsen Elbæk, formand

Claus Juel Pedersen

Ole Engelbrecht

Simone Engelbrecht Pedersen

Hans Chresten Engelbrecht

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Sika Footwear A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Sika Footwear A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Herning, den 3. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henning Jager Neldeberg

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Sika Footwear A/S
Hi-Park 301
7400 Herning

Telefon: 97211911
Telefax: 97212888
E-mail: sika@sika-footwear.dk
Hjemmeside: www.sika-footwear.dk

CVR-nr.: 83 25 77 17
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Herning

Bestyrelse

Lars Ibsen Elbæk, formand
Claus Juel Pedersen
Ole Engelbrecht
Simone Engelbrecht Pedersen
Hans Chresten Engelbrecht

Direktion

Ole Engelbrecht

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
Postboks 399
7400 Herning

Advokat

DAHL Herning Advokataktieselskab
Kaj Munks Vej 4
7400 Herning

Pengeinstitut

Nordea
Østergade 4-6
7400 Herning

Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	40.455	40.870	36.228	39.454	31.825
Resultat af ordinær primær drift	4.252	7.015	4.560	6.809	5.994
Resultat før finansielle poster	4.252	7.015	4.560	6.809	5.994
Resultat af finansielle poster	2.477	1.085	-1.271	-1.479	-166
Årets resultat	5.658	6.587	2.630	4.023	4.316
Balance					
Balancesum	83.790	86.451	80.539	95.266	88.735
Egenkapital	40.867	38.222	35.030	34.339	31.911
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	10.813	-2.247	17.490	-1.524	5.382
- investeringsaktivitet	-962	444	-1.930	213	-12.480
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-991	-1.120	-1.930	213	3.810
- finansieringsaktivitet	-1.500	-1.500	-8.046	-3.789	-8.179
Årets forskydning i likvider	8.350	-3.303	7.514	-5.100	-15.277
Antal medarbejdere	65	64	60	61	51
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,1%	8,1%	5,7%	7,1%	6,8%
Soliditetsgrad	48,8%	44,2%	43,5%	36,0%	36,0%
Forrentning af egenkapital	14,3%	18,0%	7,6%	12,1%	12,2%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet sælger fodtøj af såvel egenproduktion som indkøbte færdigvarer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 5.657.679, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 40.867.248.

Året har ikke til fulde udvist den forventede vækst i resultat og indtjening. Om end der i året er realiseret en vækst i omsætningen, har året ligeledes været påvirket af stigende indkøbspriser grundet stigende US dollar kurs. En udvikling der til gengæld er kommet det ukrainske datterselskab tilgode.

Indtægten af kapitalandel i det ukrainske datterselskab er i 2015 væsentligt positivt påvirket af valutakursgevinst i det lokale ukrainske regnskab. Værdien af kapitalandelen i det ukrainske datterselskab er modsat påvirket af den faldende ukrainske valutakurs, hvilket påvirker egenkapitalen negativt.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabet vurderes ikke at have særlige risici.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Aktiviteter og indtjening i 2016 forventes at overstige niveauet for 2015.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Selskabet udvikler løbende produkter og fremstillingsprocesser.

Eksternt miljø

Selskabet vurderes ikke at påvirke miljøet i særlig grad. Tilsvarende anses eventuelle miljøforpligtelser for lave.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		40.454.535	40.869.637
Personaleomkostninger	1	-32.306.611	-30.024.293
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.895.491	-3.830.805
Resultat før finansielle poster		4.252.433	7.014.539
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	2.424.878	2.023.875
Finansielle indtægter	4	564.615	16.051
Finansielle omkostninger	5	-512.156	-954.750
Resultat før skat		6.729.770	8.099.715
Skat af årets resultat	6	-1.072.091	-1.512.357
Årets resultat		5.657.679	6.587.358

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.500.000
Overført resultat	4.157.679	5.087.358
	5.657.679	6.587.358

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		1.836.911	4.592.270
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.836.911	4.592.270
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.552.102	2.700.583
Materielle anlægsaktiver	8	2.552.102	2.700.583
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	3.784.460	2.528.804
Finansielle anlægsaktiver		3.784.460	2.528.804
Anlægsaktiver		8.173.473	9.821.657
Varebeholdninger	10	48.433.341	52.031.187
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.222.398	20.067.964
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.072.082	690.009
Andre tilgodehavender		165.000	613.000
Udskudt skatteaktiv	12	1.214.000	2.088.479
Selskabsskat		0	388.448
Periodeafgrænsningsposter		329.574	585.610
Tilgodehavender		27.003.054	24.433.510
Likvide beholdninger		179.738	164.723
Omsætningsaktiver		75.616.133	76.629.420
Aktiver		83.789.606	86.451.077

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		38.867.248	36.222.459
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.500.000	1.500.000
Egenkapital	11	40.867.248	38.222.459
Hensættelse til udskudt skat	12	0	1.915.479
Hensatte forpligtelser		0	1.915.479
Kreditinstitutter		19.762.652	28.097.995
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.231.590	6.890.181
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.914.493	1.027.322
Selskabsskat		92.050	0
Anden gæld		11.921.573	10.297.641
Kortfristede gældsforpligtelser		42.922.358	46.313.139
Gældsforpligtelser		42.922.358	46.313.139
Passiver		83.789.606	86.451.077
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		5.657.679	6.587.358
Reguleringer	15	96.336	4.818.536
Ændring i driftskapital	16	4.617.887	-12.822.973
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.371.902	-1.417.079
Renteindbetalinger og lignende		564.615	16.051
Renteudbetalinger og lignende		-512.156	-954.750
Pengestrømme fra ordinær drift		10.424.361	-2.355.778
Betalt selskabsskat		388.448	108.625
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.812.809	-2.247.153
Køb af materielle anlægsaktiver		-991.451	-1.120.228
Salg af materielle anlægsaktiver		29.000	800
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	1.563.807
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-962.451	444.379
Betalt udbytte		-1.500.000	-1.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.500.000	-1.500.000
Ændring i likvider		8.350.358	-3.302.774
Likvider 1. januar		-27.933.272	-24.630.498
Likvider 31. december		-19.582.914	-27.933.272
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		179.738	164.723
Kassekredit		-19.762.652	-28.097.995
Likvider 31. december		-19.582.914	-27.933.272

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	29.663.527	27.466.926
Pensioner	2.211.692	2.107.980
Andre omkostninger til social sikring	431.392	449.387
	<u>32.306.611</u>	<u>30.024.293</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>65</u>	<u>64</u>
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 immaterielle anlægsaktiver	2.755.359	2.755.356
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.140.132	1.075.449
	<u>3.895.491</u>	<u>3.830.805</u>
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	2.984.093	2.023.875
Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen	-559.215	0
	<u>2.424.878</u>	<u>2.023.875</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	33.728	14.131
Andre finansielle indtægter	1.413	1.920
Valutakursreguleringer	529.474	0
	<u>564.615</u>	<u>16.051</u>

Noter til årsrapporten

	2015 DKK	2014 DKK
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	31.969	5.911
Andre finansielle omkostninger	480.187	712.040
Valutakursreguleringer	0	236.799
	512.156	954.750
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	92.050	-388.447
Årets udskudte skat	874.479	2.037.000
	966.529	1.648.553
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	1.072.091	1.512.357
Skat af egenkapitalbevægelser	-105.562	136.196
	966.529	1.648.553
7 Immaterielle anlægsaktiver		
		Goodwill
		DKK
Kostpris 1. januar		13.776.794
Kostpris 31. december		13.776.794
Ned- og afskrivninger 1. januar		9.184.524
Årets afskrivninger		2.755.359
Ned- og afskrivninger 31. december		11.939.883
Regnskabsmæssig værdi 31. december		1.836.911
Afskrives over		5 år

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	9.569.881
Tilgang i årets løb	991.651
Afgang i årets løb	-701.061
Kostpris 31. december	9.860.471
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.869.298
Årets afskrivninger	1.140.132
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-701.061
Ned- og afskrivninger 31. december	7.308.369
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.552.102
Afskrives over	3-5 år

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2015	2014
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	4.111.215	4.111.215
Kostpris 31. december	4.111.215	4.111.215
Værdireguleringer 1. januar	-1.582.411	271.982
Valutakursregulering	-1.169.222	-2.314.461
Årets resultat	2.984.096	2.023.875
Udbytte til moderselskabet	0	-1.563.807
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-559.218	0
Værdireguleringer 31. december	-326.755	-1.582.411
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.784.460	2.528.804

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
LSC-DC "Sika Footwear A/S", Ukraine	Ukraine	TUAH 3.148	100%

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK	DKK
10 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	7.087.723	6.848.698
Varer under fremstilling	1.143.549	760.382
Færdigvarer og handelsvarer	40.202.069	44.422.107
	48.433.341	52.031.187

11 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	36.222.459	1.500.000	38.222.459
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-1.169.222	0	-1.169.222
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	-368.664	0	-368.664
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-80.566	0	-80.566
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	105.562	0	105.562
Årets resultat	0	4.157.679	0	4.157.679
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	1.500.000	1.500.000
Egenkapital 31. december	500.000	38.867.248	1.500.000	40.867.248

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

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK	DKK
12 Hensættelse til udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	404.120	562.226
Materielle anlægsaktiver	-1.928.873	-2.732.578
Varebeholdninger	184.537	-100.022
Periodeafgrænsningsposter	72.506	137.618
Låneomkostninger	53.680	44.635
Genbeskatningsforpligtelse udenlandske filialer	0	1.915.479
Afrundinger	30	-358
Overført til udskudt skatteaktiv	1.214.000	2.088.479
	<u>0</u>	<u>1.915.479</u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats ved forventet realisation.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	1.214.000	2.088.479
Regnskabsmæssig værdi	<u>1.214.000</u>	<u>2.088.479</u>

Noter til årsrapporten

	2015 DKK	2014 DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Virksomhedspant på i alt TDKK 15.500, der giver anlægsaktiver, varebeholdninger, goodwill samt tilgodehavender fra salg der i alt har en regnskabsmæssig værdi af	76.594.752	79.392.004

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :

Til sikkerhed for søsterselskabet Baggeskærvej 50, Herning ApS' mellemværende med pengeinstitut er der stillet selvskyldnerkaution.

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået huslejeaftale til en årlig husleje på TDKK 2.500. Lejemålet er uopsigeligt frem til 31.12.2022, hvorefter det kan opsiges med 6 måneders varsel.

Derudover er der indgået leasingkontrakter for ialt TDKK 2.070, heraf forfalder TDKK 875 indenfor 1 år og de resterende TDKK 1.195 indenfor 2-4 år.

Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i fællesregistrering for moms og afgifter og hæfter solidarisk for eventuelle opstået forpligtelser herfor.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst fra og med indkomståret 2013.

Noter til årsrapporten

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Sika Holding ApS, Herning

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Ole Engelbrecht, Snejbjerg

Direktør

Ejerforhold

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

Sika Holding ApS, HI-Park 301, 7400 Herning

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Sika Holding ApS, HI-Park 301, 7400 Herning .

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-564.615	-16.051
Finansielle omkostninger	512.156	954.750
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.866.291	3.835.505
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-2.424.878	-2.023.875
Skat af årets resultat	1.072.091	1.512.357
Andre reguleringer	-2.364.709	555.850
	<u>96.336</u>	<u>4.818.536</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.597.846	-11.488.682
Ændring i tilgodehavender	-3.832.471	-723.717
Ændring i leverandører m.v.	4.852.512	-610.574
	<u>4.617.887</u>	<u>-12.822.973</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Sika Footwear A/S for 2015 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 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

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

Regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Regnskabspraksis

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Varebeholdninger

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

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Regnskabspraksis

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel 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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Regnskabspraksis

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" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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