



ECOMENTOR

## **Mammut Work Wear A/S**

Tekstilbuen 1  
4700 Næstved  
CVR-nr. 89 92 62 11

### **Årsrapport for 2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 25/10 2016

---

Finn Hoffmann

Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter til årsrapporten	10
Anvendt regnskabspraksis	14

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 for Mammut Work Wear A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 25. oktober 2016

## Direktion

Michael Graversen  
adm. direktør

## Bestyrelse

Finn Hoffmann

Ulla Hoffmann

Michael Graversen

Mikael Hornstrup

# Den uafhængige revisors erklæringer

**Til kapitalejerne i Mammut Work Wear A/S**

## **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Mammut Work Wear A/S for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 der omfatter resultatopgørelse, balance, 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**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Konklusion**

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Kgs. Lyngby, den 25. oktober 2016

ECOMENTOR  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 26 06 32 21

Sten Glarkrog  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Mammut Work Wear A/S Tekstilbuen 1 4700 Næstved  CVR-nr.: 89 92 62 11 Regnskabsår: 1. juni - 31. maj Hjemsted: Næstved
<b>Bestyrelse</b>	Finn Hoffmann Ulla Hoffmann Michael Graversen Mikael Hornstrup
<b>Direktion</b>	Michael Graversen, adm. direktør
<b>Revision</b>	ECOMENTOR Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Engelsborgvej 31 2800 Kgs. Lyngby
<b>Koncernregnskab</b>	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet A/S Hoffmanns Erhvervsbeklædning.

## 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
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	5.853	5.647	9.801	6.674	2.261
Resultat før finansielle poster	492	34	4.599	1.491	-2.827
Resultat af finansielle poster	2.309	-192	-2.283	-1.391	-1.937
Årets resultat	2.594	-75	1.689	-73	-3.969
<b>Balance</b>					
Balancesum	31.099	28.990	33.968	35.108	21.888
Egenkapital	9.717	7.234	8.457	7.105	7.262
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	1,6%	0,1%	13,3%	5,2%	-12,8%
Soliditetsgrad	31,2%	25,0%	24,9%	20,2%	33,2%
Forrentning af egenkapital	30,6%	-1,0%	21,7%	-1,0%	-41,2%
Likviditetsgrad	134,2%	148,1%	161,6%	181,0%	137,9%

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

# Ledelsesberetning

## **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter er fabrikation og salg af beklædning.

## **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 2.594.296, og selskabets balance pr. 31. maj 2016 udviser en egenkapital på kr. 9.717.409.

Årets resultat opfattes som tilfredsstillende.

Der er fortsat fokus på at øge produktionsniveauet i selskabets udenlandske datterselskaber og selskabet ser frem til et positivt resultat for regnskabsåret 2016/2017.

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## **Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening**

Der sker løbende undervisning af medarbejdere, og bl.a. er der i tidligere år udarbejdet en kvalitetsmanual, som er en daglig del af driften.

## **Miljøforhold**

Selskabet er miljøbevidst, og arbejder løbende på at minimere miljøpåvirkninger fra virksomhedens drift, herunder bl.a. ved at kontrollere produktionsprocesser hos underleverandører i udlandet.

## **Filialer**

Selskabet har datterselskab i Ukraine. Dette består af moderselskabet SC Mammut Ukraine og produktionsselskabet Perechyn Sewing Factory. Der forventes til næste regnskabsår et overskud.



## Resultatopgørelse 1. juni 2015 - 31. maj 2016

	Note	2015/2016 kr.	2014/2015 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>5.852.539</b>	<b>5.647.176</b>
Personaleomkostninger	1	-5.315.964	-5.558.599
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>536.575</b>	<b>88.577</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-44.216	-54.370
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>492.359</b>	<b>34.207</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	2.837.127	326.165
Finansielle indtægter	3	238.908	544.235
Finansielle omkostninger	4	-767.483	-1.062.872
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.800.911</b>	<b>-158.265</b>
Skat af årets resultat	5	-206.615	82.863
<b>Årets resultat</b>		<b>2.594.296</b>	<b>-75.402</b>

### Resultatdisponering

#### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	1.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.837.127	0
Overført overskud	-242.831	-75.402
	<b>2.594.296</b>	<b>-75.402</b>

## Balance pr. 31. maj 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		56.582	72.839
Indretning af lejede lokaler		27.005	38.380
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<u><b>83.587</b></u>	<u><b>111.219</b></u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	2.327.280	601.026
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u><b>2.327.280</b></u>	<u><b>601.026</b></u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>2.410.867</b></u>	<u><b>712.245</b></u>
Råvarer og hjælpematerialer		6.774.212	5.547.629
Færdigvarer og handelsvarer		9.845.802	11.388.465
<b>Varebeholdninger</b>		<u><b>16.620.014</b></u>	<u><b>16.936.094</b></u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.126.732	8.555.785
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.039.594	1.578.637
Andre tilgodehavender		875.376	852.163
Udskudt skatteaktiv		14.808	305.055
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>12.056.510</b></u>	<u><b>11.291.640</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>11.372</b></u>	<u><b>49.635</b></u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>28.687.896</b></u>	<u><b>28.277.369</b></u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u><b>31.098.763</b></u></u>	<u><u><b>28.989.614</b></u></u>

## Balance pr. 31. maj 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.837.127	0
Overført resultat		5.880.282	6.233.986
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
<b>Egenkapital</b>	7	<b>9.717.409</b>	<b>7.233.986</b>
Andre kreditinstitutter		0	2.660.797
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>0</b>	<b>2.660.797</b>
Kreditinstitutter	8	2.379.537	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	0	2.400.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.816.987	1.176.695
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.834.500	10.223.818
Selskabsskat		14.278	0
Anden gæld		3.336.052	5.294.318
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>21.381.354</b>	<b>19.094.831</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>21.381.354</b>	<b>21.755.628</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>31.098.763</b>	<b>28.989.614</b>
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

## Noter til årsrapporten

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	4.918.102	5.125.777
Pensioner	327.282	339.120
Andre omkostninger til social sikring	<u>70.580</u>	<u>93.702</u>
	<b><u>5.315.964</u></b>	<b><u>5.558.599</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>11</u>	<u>11</u>
<b>2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	1.837.127	326.165
Indtægtsførelse af tidligere års nedskrivning	<u>1.000.000</u>	<u>0</u>
	<b><u>2.837.127</u></b>	<b><u>326.165</u></b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	112.001	223.420
Andre finansielle indtægter	44.133	31.606
Valutakursgevinster	<u>82.774</u>	<u>289.209</u>
	<b><u>238.908</u></b>	<b><u>544.235</u></b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	575.748	654.623
Andre finansielle omkostninger	<u>191.735</u>	<u>408.249</u>
	<b><u>767.483</u></b>	<b><u>1.062.872</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	kr.	kr.
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	14.278	0
Årets udskudte skat	<u>192.337</u>	<u>-82.863</u>
	<b><u>206.615</u></b>	<b><u>-82.863</u></b>

## 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
A/S Albatros International	Næstved	100%	1.304.436	2.200.791
SC Mammut Ukraine	Ukraine	100%	1.022.844	532.692

## 7 Egenkapital

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået ud- bytte for regnskabs- året</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juni 2015	1.000.000	0	6.233.986	0	7.233.986
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-110.873	0	-110.873
Årets resultat	0	1.837.127	-242.831	1.000.000	2.594.296
<b>Egenkapital 31. maj 2016</b>	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>1.837.127</u></b>	<b><u>5.880.282</u></b>	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>9.717.409</u></b>

Selskabskapitalen består af 100 aktier a nominelt kr. 10.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

## Noter til årsrapporten

### 8 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	kr.
<b>Andre kreditinstitutter</b>		
Mellem 1 og 5 år	<u>0</u>	<u>2.660.797</u>
Langfristet del	<u>0</u>	<u>2.660.797</u>
Inden for et år	0	2.400.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>2.379.537</u>	<u>0</u>
Kortfristet del	<u>2.379.537</u>	<u>2.400.000</u>
	<u><b>2.379.537</b></u>	<u><b>5.060.797</b></u>

### 9 Eventualposter mv.

Selskabet har indgået lejekontrakt med årlig forpligtelse på t.kr. 500. Selskabet kan opsige lejemålet til enhver tid med 6 måneders varsel.

Herudover er der ikke påtaget kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser, udover hvad der er sædvanligt for branchen samt hvad der i øvrigt fremgår af regnskab, årsberetning og noter.

### 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet virksomhedspant på t.kr. 10.000 dækkende simple fordringer, lager af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar og materiel.

### 11 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Øvrige nærtstående parter

Hoffmann Fimatøj A/S  
Perechyn Sewing Factory  
A/S Albatros International

## **Noter til årsrapporten**

### **11 Nærtstående parter og ejerforhold (Fortsat)**

#### **Transaktioner**

Der har i året været salg til søster- og datterselskab. Samhandlen har udgjort ca. 13% af årets omsætning og er foregået på markedsmæssige vilkår.

Der har i året været køb fra søster- og datterselskab. Samhandlen har udgjort ca. 12% af årets varekøb og er foregået på markedsmæssige vilkår.

#### **Ejerforhold**

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

Hoffmann Group af 2012 A/S, Banemarksvej 38, 2605 Brøndby  
MG Holding Næstved ApS, Lindebjerggårdsvej 8, 4700 Næstved

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mammut Work Wear A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.



# Anvendt regnskabspraksis

## **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

## **Andre eksterne omkostninger**

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

## **Af- og nedskrivninger**

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

## **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v

## **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

## **Skat af årets resultat**

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## **Balancen**

### **Materielle anlægsaktiver**

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

# Anvendt regnskabspraksis

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

## Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

## Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

## Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen, mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad  $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Gennemsnitlige aktiver}$

Soliditetsgrad  $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$

Forrentning af egenkapital  $\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

Likviditetsgrad  $\text{Omsætningsaktiver} \times 100 / \text{Kortfristet gæld}$