

Mammut Work Wear A/S

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

Årsrapport for 2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. oktober 2017

Finn Hoffmann

dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hoved- og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 |
| Noter til årsrapporten | 11 |
| Anvendt regnskabspraksis | 15 |

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017 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 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 3. oktober 2017

Direktion

Michael Graversen
adm. direktør

Bestyrelse

Finn Hoffmann

Ulla Hoffmann

Michael Graversen

Mikael Hornstrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Mammut Work Wear A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mammut Work Wear A/S for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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 vor øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Kgs. Lyngby, den 4. oktober 2017

ECOMENTOR

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 26 06 32 21

Sten Glarkrog
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------|---|
| Selskabet | Mammut Work Wear A/S Tekstilbuen 1 4700 Næstved CVR-nr.: 89 92 62 11 Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj Hjemsted: Næstved |
| Bestyrelse | Finn Hoffmann Ulla Hoffmann Michael Graversen Mikael Hornstrup |
| Direktion | Michael Graversen, adm. direktør |
| Revision | ECOMENTOR Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Engelsborgvej 31 2800 Kgs. Lyngby |
| Koncernregnskab | 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:

| | <u>2016/17</u> | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> | <u>2013/14</u> | <u>2012/13</u> |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 11.183 | 5.853 | 5.647 | 9.801 | 6.674 |
| Resultat før finansielle poster | 4.934 | 492 | 34 | 4.599 | 1.491 |
| Resultat af finansielle poster | 954 | 2.309 | -192 | -2.283 | -1.391 |
| Årets resultat | 4.918 | 2.594 | -75 | 1.689 | -73 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 34.119 | 31.099 | 28.990 | 33.968 | 35.108 |
| Egenkapital | 13.578 | 9.717 | 7.234 | 8.457 | 7.105 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkastningsgrad | 15,1% | 1,6% | 0,1% | 13,3% | 5,2% |
| Soliditetsgrad | 39,8% | 31,2% | 25,0% | 24,9% | 20,2% |
| Forrentning af egenkapital | 42,2% | 30,6% | -1,0% | 21,7% | -1,0% |
| Likviditetsgrad | 154,6% | 134,2% | 148,1% | 161,6% | 181,0% |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens 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 2016/17 udviser et overskud på kr. 4.918.116, og selskabets balance pr. 31. maj 2017 udviser en egenkapital på kr. 13.578.004.

Selskabet ser frem til et positivt resultat for regnskabsåret 2017/2018.

Filialer i udlandet

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

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. juni 2016 - 31. maj 2017

| | <u>Note</u> | <u>2016/2017</u> kr. | <u>2015/2016</u> kr. |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Bruttofortjeneste | | 11.182.932 | 5.852.539 |
| Personaleomkostninger | 1 | <u>-6.212.388</u> | <u>-5.315.964</u> |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | | 4.970.544 | 536.575 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | <u>-36.361</u> | <u>-44.216</u> |
| Resultat før finansielle poster | | 4.934.183 | 492.359 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 2 | 1.386.138 | 2.837.127 |
| Finansielle indtægter | 3 | 133.692 | 238.908 |
| Finansielle omkostninger | 4 | <u>-565.733</u> | <u>-767.483</u> |
| Resultat før skat | | 5.888.280 | 2.800.911 |
| Skat af årets resultat | 5 | <u>-970.164</u> | <u>-206.615</u> |
| Årets resultat | | <u>4.918.116</u> | <u>2.594.296</u> |
| Resultatdisponering | | | |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte | | 2.000.000 | 1.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 1.386.138 | 1.837.127 |
| Overført resultat | | <u>1.531.978</u> | <u>-242.831</u> |
| | | <u>4.918.116</u> | <u>2.594.296</u> |

Balance pr. 31. maj 2017

| | <u>Note</u> | <u>2016/17</u> kr. | <u>2015/16</u> kr. |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Aktiver | | | |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 28.125 | 56.582 |
| Indretning af lejede lokaler | | <u>19.101</u> | <u>27.005</u> |
| Materielle anlægsaktiver | | <u>47.226</u> | <u>83.587</u> |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 6 | <u>3.797.153</u> | <u>2.327.280</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>3.797.153</u> | <u>2.327.280</u> |
| Fixed assets | | <u>3.844.379</u> | <u>2.410.867</u> |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 8.850.518 | 6.774.212 |
| Færdigvarer og handelsvarer | | <u>12.630.920</u> | <u>9.845.802</u> |
| Varebeholdninger | | <u>21.481.438</u> | <u>16.620.014</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 7.442.736 | 9.126.732 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 2.039.594 |
| Andre tilgodehavender | | 859.441 | 875.376 |
| Udskudt skatteaktiv | | <u>0</u> | <u>14.808</u> |
| Tilgodehavender | | <u>8.302.177</u> | <u>12.056.510</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>490.847</u> | <u>11.372</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>30.274.462</u> | <u>28.687.896</u> |
| Aktiver i alt | | <u><u>34.118.841</u></u> | <u><u>31.098.763</u></u> |

Balance pr. 31. maj 2017

| | <u>Note</u> | <u>2016/17</u> kr. | <u>2015/16</u> kr. |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Passiver | | | |
| Selskabskapital | | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 3.307.000 | 1.837.127 |
| Overført resultat | | 7.271.004 | 5.880.282 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | <u>2.000.000</u> | <u>1.000.000</u> |
| Egenkapital | 7 | <u>13.578.004</u> | <u>9.717.409</u> |
| Hensættelse til udskudt skat | | <u>1.788</u> | <u>0</u> |
| Hensatte forpligtelser i alt | | <u>1.788</u> | <u>0</u> |
| Selskabsskat | | <u>953.568</u> | <u>0</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser | | <u>953.568</u> | <u>0</u> |
| Kreditinstitutter | | 0 | 2.379.537 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 3.820.393 | 3.816.987 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 11.610.821 | 11.834.500 |
| Selskabsskat | | 0 | 14.278 |
| Anden gæld | | <u>4.154.267</u> | <u>3.336.052</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>19.585.481</u> | <u>21.381.354</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>20.539.049</u> | <u>21.381.354</u> |
| Passiver i alt | | <u>34.118.841</u> | <u>31.098.763</u> |
| Eventualposter m.v. | 8 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 9 | | |
| Finansielle instrumenter | 10 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 11 | | |

Noter

| | <u>2016/2017</u> | <u>2015/2016</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | kr. | kr. |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 5.791.764 | 4.918.102 |
| Pensioner | 349.930 | 327.282 |
| Andre omkostninger til social sikring | 70.694 | 70.580 |
| | <u>6.212.388</u> | <u>5.315.964</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>11</u> | <u>11</u> |
| | | |
| 2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Andel af overskud i tilknyttede virksomheder | 1.386.138 | 1.837.127 |
| Indtægtsførelse af tidligere års nedskrivning | 0 | 1.000.000 |
| | <u>1.386.138</u> | <u>2.837.127</u> |
| | | |
| 3 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 28.100 | 112.001 |
| Andre finansielle indtægter | 35.849 | 44.133 |
| Valutakursgevinster | 69.743 | 82.774 |
| | <u>133.692</u> | <u>238.908</u> |
| | | |
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 524.465 | 575.748 |
| Andre finansielle omkostninger | 41.268 | 191.735 |
| | <u>565.733</u> | <u>767.483</u> |

Noter

| | <u>2016/2017</u> | <u>2015/2016</u> |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | kr. | kr. |
| 5 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 953.568 | 14.278 |
| Årets udskudte skat | <u>16.596</u> | <u>192.337</u> |
| | <u>970.164</u> | <u>206.615</u> |

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% | 2.169.179 | 730.996 |
| SC Mammut Ukraine | Ukraine | 100% | 1.677.974 | 655.142 |

Noter

7 Egenkapital

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|---|----------------------|--|----------------------|---|-------------------|
| Egenkapital 1. juni 2016 | 1.000.000 | 1.837.127 | 5.880.282 | 1.000.000 | 9.717.409 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -1.000.000 | -1.000.000 |
| Valutakursregulering udenlandske enheder | 0 | 83.735 | 0 | 0 | 83.735 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 0 | -141.256 | 0 | -141.256 |
| Årets resultat | 0 | 1.386.138 | 1.531.978 | 2.000.000 | 4.918.116 |
| Egenkapital 31. maj 2017 | 1.000.000 | 3.307.000 | 7.271.004 | 2.000.000 | 13.578.004 |

Selskabskapitalen består af 100 aktier à nominelt kr. 10.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

8 Eventualposter m.v.

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

Selskabet har indgået leasingforpligtelse for t.kr. 113 med udløb i 2020.

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet A/S Hoffmanns Erhvervsbeklædning (Administrationselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling.

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.

9 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.

Noter

10 Finansielle instrumenter

Forventede fremtidige transaktioner

Selskabet afdækker forventede valutarisici vedrørende varesalg og varekøb inden for det førstkomende år med valutaterminskontrakter.

| kr. | Periode | Kontraktmæssig værdi | | Gevinster og tab indregnet i egenkapitalen | |
|-------------------------|---------|----------------------|-----------|--|-----------|
| | | 2016/2017 | 2015/2016 | 2016/2017 | 2015/2016 |
| Valutaterminskontrakter | <1 år | 2.240.872 | 0 | -141.256 | 0 |
| | | 2.240.872 | 0 | -141.256 | 0 |

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Øvrige nærtstående parter

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

Transaktioner

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

Der har i året været salg til søster- og datterselskab. Samhandlen har udgjort ca. 8% af årets omsætning 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 2016/17 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.

Resultatopgørelsen

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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 baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

| | | Restværdi | |
|---|------|-----------|-----|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 | år | 0 % |
| Indretning af lejede lokaler | 5 | år | 0 % |

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, 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 materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien 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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 samt for betalte acontoskatter.

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 aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

| | |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Likviditetsgrad | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$ |