

Mel-Compagniet ApS

Jernet 17
6000 Kolding
CVR-nr. 15391782

Årsrapport 01.10.2022 - 30.09.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
07.12.2023

Henrik Fisker
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022/23	9
Balance pr. 30.09.2023	10
Egenkapitalopgørelse for 2022/23	12
Pengestrømsopgørelse for 2022/23	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Mel-Compagniet ApS

Jernet 17

6000 Kolding

CVR-nr.: 15391782

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.10.2022 - 30.09.2023

Bestyrelse

Johan Anders Persson, formand

Vagn Balle Hundebøll

Henrik Fisker

Bjørn Inge Gjethammer, næstformand

Frank Plüschke

Mathias Walter Alfred Thönebe

Direktion

Henrik Fisker, direktør

Revisor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Dokken 8

6700 Esbjerg

CVR-nr. 20222670

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023 for Mel-Compagniet ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 07.12.2023

Direktion

Henrik Fisker
direktør

Bestyrelse

Johan Anders Persson
formand

Vagn Balle Hundebøll

Henrik Fisker

Bjørn Inge Gjethammer
næstformand

Frank Plüschke

Mathias Walter Alfred Thönebe

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Mel-Compagniet ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mel-Compagniet ApS for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores 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

Vores 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. Fejlinformation 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 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 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 anvendte 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 vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet 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 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.

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

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

Vores ansvar er herudover 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.

Esbjerg, den 07.12.2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20222670

Peder Rene Pedersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23334

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	21.483	18.599	15.117	12.983	11.906
Driftsresultat	8.066	6.354	4.893	3.784	3.116
Resultat af finansielle poster	(159)	(262)	(153)	(173)	(225)
Årets resultat	6.146	4.741	3.692	2.805	2.249
Balancesum	63.394	55.847	49.538	38.240	40.146
Investeringer i materielle aktiver	480	759	1.795	478	382
Egenkapital	21.356	17.710	14.969	12.277	9.472
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	31,46	29,02	27,10	25,79	26,94
Soliditetsgrad (%)	33,69	31,71	30,22	32,11	23,59

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Mel-Compagniet ApS' aktiviteter er salg af melprodukter til det meste af den danske detailhandel samt at være attraktiv samarbejdspartner og totalleverandør til den danske bagerisektor, hotel- og restaurationsbranchen samt catering med salg af kvalitetsråvarer til passionerede fagfolk indenfor disse brancher.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Produkterne afsættes direkte fra møllerierne i Danmark, Tyskland og Sverige, samt fra lageret i Kolding af egne lastbiler og dels af fremmede vognmænd. Distributionen af silomel til bagerierne distribueres af selskabets egne tankvogne.

Selskabets aktiviteter med salg af melprodukter er i væsentlig konkurrence, fra mølleri i Danmark, Baltikum, Tyskland og Europa. Det samme gør sig gældende med aktiviteterne til bagerierne, hotel- og restaurationsbranchen samt til cateringsbranchen fra lageret i Kolding.

Mel-Compagniet ApS forsøger at imødegå den øgede konkurrence gennem meget høj kundeservice, kvalitetsvarer og høj leveringssikkerhed. Endvidere fokuseres der på omkostningerne ved løbende effektivisering og besparelser.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Det realiserede resultatet er højere end det forventede for året.

Det højere resultat skyldes et større ordreoptag i løbet af regnskabsåret end forventet.

Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et aktivitetsniveau på niveau med sidste år som følge af de markedsmæssige tendenser og dermed også et resultat på samme niveau. Der budgetteres med et resultat på 6.000 - 8.000 t.kr. for 2023/24.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Prisrisici

Selskabets indkøb af varer sker i de fleste situationer inden salg, hvilket indebærer en risiko.

Valutarisici

Indkøb i udlandet medfører, at resultat og pengestrømme påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Kreditrisici

Selskabet har gode procedurer for håndtering af kreditrisici og historisk har selskabet haft uvæsentlige kredittab.

Miljømæssige forhold

Mel-Compagniet ApS søger løbende at reducere selskabets miljøpåvirkning af omgivelserne og sikre at myndighedskrav overholdes.

Resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		21.482.967	18.599.409
Personaleomkostninger	1	(12.809.087)	(11.523.192)
Af- og nedskrivninger	2	(608.198)	(721.962)
Driftsresultat		8.065.682	6.354.255
Andre finansielle indtægter		26.823	21.400
Andre finansielle omkostninger		(186.193)	(283.700)
Resultat før skat		7.906.312	6.091.955
Skat af årets resultat	3	(1.760.088)	(1.350.780)
Årets resultat	4	6.146.224	4.741.175

Balance pr. 30.09.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		520.748	0
Immaterielle aktiver	5	520.748	0
Grunde og bygninger		7.275.343	7.412.998
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.342.381	1.378.251
Materielle aktiver	6	8.617.724	8.791.249
Deposita		82.294	82.294
Finansielle aktiver	7	82.294	82.294
Anlægsaktiver		9.220.766	8.873.543
Fremstillede varer og handelsvarer		13.308.386	10.767.485
Varebeholdninger		13.308.386	10.767.485
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.535.377	34.361.667
Andre tilgodehavender		43.719	46.824
Periodeafgrænsningsposter	8	145.458	42.723
Tilgodehavender		35.724.554	34.451.214
Andre værdipapirer og kapitalandele		61.690	55.142
Værdipapirer og kapitalandele		61.690	55.142
Likvide beholdninger		5.078.577	1.699.709
Omsætningsaktiver		54.173.207	46.973.550
Aktiver		63.393.973	55.847.093

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital	9	3.200.000	3.200.000
Overført overskud eller underskud		14.289.890	12.010.113
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.866.447	2.500.000
Egenkapital		21.356.337	17.710.113
Udskudt skat	10	394.000	361.741
Hensatte forpligtelser		394.000	361.741
Gæld til realkreditinstitutter		2.132.504	2.325.839
Langfristede gældsforpligtelser	11	2.132.504	2.325.839
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	221.000	220.000
Bankgæld		6.929	2.413
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.556.638	27.902.410
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	510.000
Skyldig skat		1.526.670	1.182.696
Anden gæld	12	8.199.895	5.631.881
Kortfristede gældsforpligtelser		39.511.132	35.449.400
Gældsforpligtelser		41.643.636	37.775.239
Passiver		63.393.973	55.847.093
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	16		

Egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.200.000	12.010.113	2.500.000	17.710.113
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.500.000)	(2.500.000)
Årets resultat	0	2.279.777	3.866.447	6.146.224
Egenkapital ultimo	3.200.000	14.289.890	3.866.447	21.356.337

Pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Driftsresultat		8.065.682	6.354.255
Af- og nedskrivninger		608.198	721.962
Ændringer i arbejdskapital	13	(101.999)	(110.614)
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.571.881	6.965.603
Modtagne finansielle indtægter		20.275	15.161
Betalte finansielle omkostninger		(186.193)	(283.700)
Refunderet/(betalt) skat		(1.383.855)	(996.883)
Pengestrømme vedrørende drift		7.022.108	5.700.181
Køb mv. af immaterielle aktiver		(520.748)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(479.673)	(759.141)
Salg af materielle aktiver		45.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(955.421)	(759.141)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		6.066.687	4.941.040
Afdrag på lån mv.		(192.335)	(219.994)
Udbetalt udbytte		(2.500.000)	(2.000.000)
Optagelse af/(Afdrag på) kassekredit		4.516	(1.021.743)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.687.819)	(3.241.737)
Ændring i likvider		3.378.868	1.699.303
Likvider primo		1.699.709	406
Likvider ultimo		5.078.577	1.699.709
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.078.577	1.699.709
Likvider ultimo		5.078.577	1.699.709

Noter

1 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	10.787.249	9.805.558
Pensioner	1.863.001	1.582.683
Andre omkostninger til social sikring	158.837	134.951
	12.809.087	11.523.192
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	19	19

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 undladt at oplyse om ledelsesvederlag.

2 Af- og nedskrivninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	653.198	721.962
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(45.000)	0
	608.198	721.962

3 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	1.726.000	1.310.696
Ændring af udskudt skat	32.259	39.845
Regulering vedrørende tidligere år	1.829	239
	1.760.088	1.350.780

4 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.866.447	2.500.000
Overført resultat	2.279.777	2.241.175
	6.146.224	4.741.175

5 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Tilgange	520.748
Kostpris ultimo	520.748
Regnskabsmæssig værdi ultimo	520.748

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	8.393.363	4.763.194
Tilgange	0	479.673
Afgange	0	(447.080)
Kostpris ultimo	8.393.363	4.795.787
Af- og nedskrivninger primo	(980.365)	(3.384.943)
Årets afskrivninger	(137.655)	(515.543)
Tilbageførsel ved afgange	0	447.080
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.118.020)	(3.453.406)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.275.343	1.342.381

7 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	82.294
Kostpris ultimo	82.294
Regnskabsmæssig værdi ultimo	82.294

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for næste regnskabsår.

9 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Anpartskapital	3.200	1.000	3.200.000
	3.200		3.200.000

10 Udskudt skat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Materielle aktiver	425.000	397.507
Finansielle aktiver	12.000	11.037
Tilgodehavender	3.000	0
Forpligtelser	(46.000)	(46.803)
Udskudt skat i alt	394.000	361.741

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	361.741	321.896
Indregnet i resultatopgørelsen	32.259	39.845
Ultimo	394.000	361.741

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.	Restgæld efter 5 år 2022/23 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	221.000	220.000	2.132.504	1.250.000
	221.000	220.000	2.132.504	1.250.000

12 Anden gæld

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Moms og afgifter	1.470.670	2.913.187
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	731.961	92.856
Feriepengeforpligtelser	314.856	267.020
Anden gæld i øvrigt	5.682.408	2.358.818
	8.199.895	5.631.881

13 Ændring i arbejdskapital

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(2.540.901)	(2.510.871)
Ændring i tilgodehavender	(1.273.340)	(2.023.517)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.712.242	4.423.774
	(101.999)	(110.614)

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	267.000	777.000

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 3.000 t.kr. i ejendomme samt stillet virksomhedspant på nom. 6.000 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 7.275 t.kr. pr. 30.09.2023. Virksomhedspantet omfatter varebeholdninger, tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser og andre anlæg, driftsmateriel og inventar med regnskabsmæssig værdi på 50.186 t.kr. pr. 30.09.2023.

16 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle forpligtelser mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der afskrives lineært over 7 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	25
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende

regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.