
Catering Danmark ApS

C.F. Tietgens Boulevard 30 B, 5220 Odense SØ

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 17 08 92 34

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/11 2017

Mogens Aaby
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 8

1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance 30. juni 2017 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Catering Danmark ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30. november 2017

Direktion

Nicolaj Anders Mich Engdahl
adm. direktør

Bestyrelse

Mogens Aaby
formand

Mark Ole Juel Hemmingsen

Bjarke Færch

Jens Visholm Uglebjerg

Peter Høgsted

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Catering Danmark ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Catering Danmark ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan 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.

Aarhus, den 30. november 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Lund
statsautoriseret revisor

Christian Roding
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Catering Danmark ApS
C.F. Tietgens Boulevard 30 B
5220 Odense SØ

CVR-nr.: 17 08 92 34
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Odense

Bestyrelse

Mogens Aaby, formand
Mark Ole Juel Hemmingsen
Bjarke Færch
Jens Visholm Uglebjerg
Peter Høgsted

Direktion

Nicolaj Anders Mich Engdahl

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

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

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	70.988	64.843	47.159	36.640	32.978
Resultat af ordinær primær drift	1.986	9.541	4.661	1.252	-7.716
Resultat før finansielle poster	2.541	10.004	5.186	1.425	-7.458
Resultat af finansielle poster	16	-273	-484	-369	-131
Årets resultat	2.040	7.559	3.389	528	-5.977
Balance					
Balancesum	43.560	38.355	31.808	29.725	34.730
Egenkapital	6.980	4.940	7.181	4.899	4.371
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.231	-3.645	1.087	31	7.213
Antal medarbejdere					
	141	136	104	88	99
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,8%	26,1%	16,3%	4,8%	-21,5%
Soliditetsgrad	16,0%	12,9%	22,6%	16,5%	12,6%
Forrentning af egenkapital	34,2%	124,7%	56,1%	11,4%	-81,2%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været handel, investering og restaurationsvirksomhed og dermed beslægtede virksomheder, herunder levering af diner transportable. Maden tilberedes i såvel lejede lokaler, som egne, og transporteres i væsentligt omfang til kunder af eksterne vognmænd.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 2.039.975, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på DKK 6.979.658.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er lavere end forventningerne ved årets begyndelse. Tallene er påvirket af engangsomkostninger til principændring for indregning af feriepengeforpligtelser, nedskrivninger på internationalt projekt samt omkostninger til ændringer på Kokkens Hverdagsmad.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2017/18 forventer ledelsen et resultat der er bedre end 2016/17.

Eksternt miljø

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkninger fra virksomhedens drift.

Selskabet har ikke pligt til at udarbejde grønt regnskab, men har som ambition i de kommende år at sikre, at de løbende tiltag, der besluttes, giver maksimalt output i forhold til de investerede ressourcer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse

1. juli 2016 - 30. juni 2017

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste		70.988.318	64.843.125
Personaleomkostninger	1	-65.128.807	-52.029.497
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.318.783	-2.779.089
Andre driftsomkostninger		0	-30.551
Resultat før finansielle poster		2.540.728	10.003.988
Finansielle indtægter		129.873	44.384
Finansielle omkostninger		-113.757	-317.394
Resultat før skat		2.556.844	9.730.978
Skat af årets resultat	2	-516.869	-2.172.400
Årets resultat		2.039.975	7.558.578

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	9.800.000
Overført resultat	2.039.975	-2.241.422
	2.039.975	7.558.578

Balance 30. juni 2017

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Software		1.189.971	1.582.488
Immaterielle anlægsaktiver	3	1.189.971	1.582.488
Grunde og bygninger		2.870.089	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.619.002	3.523.460
Indretning af lejede lokaler		1.642.698	1.700.134
Materielle anlægsaktiver	4	8.131.789	5.223.594
Deposita		5.668.644	5.422.282
Finansielle anlægsaktiver	5	5.668.644	5.422.282
Anlægsaktiver		14.990.404	12.228.364
Færdigvarer og handelsvarer		6.949.369	4.829.219
Varebeholdninger		6.949.369	4.829.219
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.868.007	3.318.308
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	20.500
Andre tilgodehavender		797.422	1.251.987
Periodeafgrænsningsposter		2.332.409	1.834.294
Tilgodehavender		5.997.838	6.425.089
Værdipapirer		0	4.197.953
Likvide beholdninger		15.622.878	10.674.582
Omsætningsaktiver		28.570.085	26.126.843
Aktiver		43.560.489	38.355.207

Balance 30. juni 2017

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		602.000	602.000
Overført resultat		6.377.658	4.337.683
Egenkapital		6.979.658	4.939.683
Hensættelse til udskudt skat	6	8.027	262.038
Hensatte forpligtelser		8.027	262.038
Kreditinstitutter		0	878.605
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	2.646.711
Langfristede gældsforpligtelser	7	0	3.525.316
Kreditinstitutter	7	878.604	10.431.805
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.966.650	2.150.744
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.428.119	12.612.781
Selskabsskat		770.880	0
Anden gæld		6.528.551	4.432.840
Kortfristede gældsforpligtelser		36.572.804	29.628.170
Gældsforpligtelser		36.572.804	33.153.486
Passiver		43.560.489	38.355.207
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	602.000	4.337.683	4.939.683
Årets resultat	0	2.039.975	2.039.975
Egenkapital 30. juni	602.000	6.377.658	6.979.658

Virksomhedskapitalen er sammensat af anparter á DKK 1.000 eller multipla heraf.
Virksomhedskapitalen er i 2012 forhøjet med DKK 402.000 ved fusion.

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		2.039.975	7.558.578
Reguleringer	8	3.819.536	5.255.677
Ændring i driftskapital	9	14.013.555	545.734
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		19.873.066	13.359.989
Renteindbetalinger og lignende		129.873	44.384
Renteudbetalinger og lignende		-113.758	-317.385
Pengestrømme fra ordinær drift		19.889.181	13.086.988
Betalt selskabsskat		-2.646.711	79.110
Pengestrømme fra driftsaktivitet		17.242.470	13.166.098
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-603.467	-218.173
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.230.994	-3.645.027
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-246.362	-1.514.048
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		4.197.953	47.149
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.882.870	-5.330.099
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-10.431.804	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-772.509
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	9.314.121
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		20.500	0
Betalt udbytte		0	-10.907.400
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-10.411.304	-2.365.788
Ændring i likvider		4.948.296	5.470.211
Likvider 1. juli		10.674.582	5.204.371
Likvider 30. juni		15.622.878	10.674.582
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		15.622.878	10.674.582
Likvider 30. juni		15.622.878	10.674.582

Noter til årsregnskabet

1 Personaleomkostninger

Lønninger	58.200.258	46.588.422
Pensioner	3.525.910	2.581.246
Andre omkostninger til social sikring	950.982	1.020.160
Andre personaleomkostninger	2.451.657	1.839.669
	<u>65.128.807</u>	<u>52.029.497</u>

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>141</u>	<u>136</u>
---	------------	------------

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

2 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	770.880	2.326.777
Årets udskudte skat	-254.011	-154.377
	<u>516.869</u>	<u>2.172.400</u>

3 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Software</u> DKK
Kostpris 1. juli	6.045.896
Tilgang i årets løb	<u>603.467</u>
Kostpris 30. juni	<u>6.649.363</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	4.463.408
Årets afskrivninger	<u>995.984</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>5.459.392</u>
30. juni	<u>1.189.971</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. juli	0	14.321.590	2.529.578
Tilgang i årets løb	2.908.464	1.861.584	460.946
Kostpris 30. juni	<u>2.908.464</u>	<u>16.183.174</u>	<u>2.990.524</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	0	10.798.130	829.444
Årets afskrivninger	38.375	1.766.042	518.382
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>38.375</u>	<u>12.564.172</u>	<u>1.347.826</u>
30. juni	<u>2.870.089</u>	<u>3.619.002</u>	<u>1.642.698</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>200.000</u>	<u>0</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita DKK
Kostpris 1. juli	5.422.282
Tilgang i årets løb	246.362
Kostpris 30. juni	<u>5.668.644</u>
30. juni	<u>5.668.644</u>

6 Hensættelse til udskudt skat

	2017 DKK	2016 DKK
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	262.038	416.415
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-254.011	-154.377
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	<u>8.027</u>	<u>262.038</u>

Noter til årsregnskabet

7 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Kreditinstitutter

	0	878.605
	0	878.605
	878.604	10.431.805
	878.604	11.310.410

Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat

	0	2.646.711
	0	2.646.711
	0	0
	0	2.646.711

8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Finansielle indtægter	-129.873	-44.384
Finansielle omkostninger	113.757	317.394
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.318.783	2.779.089
Skat af årets resultat	516.869	2.172.400
Andre reguleringer	0	31.178
	3.819.536	5.255.677

9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Ændring i varebeholdninger	-2.120.150	-763.573
Ændring i tilgodehavender	406.751	-15.338
Ændring i leverandører m.v.	15.726.954	1.324.645
	14.013.555	545.734

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør TDKK 200, jf. note 5 - materielle anlægsaktiver, er finansieret ved finansiel leasing.		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitut: Til sikkerhed for engagement med selskabets bankforbindelse er tinglyst virksomhedspant på TDKK 3.000. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer fra salg og tjenesteydelser, varebeholdninger, driftsmateriel og goodwill mv, der pr. 30. juni 2017 har en samlet regnskabsmæssig værdi på TDKK 13.436.		
Til sikkerhed for selskabets bankforbindelse er der tinglyst ejerpantebrev i grunde og bygninger på TDKK 3.200. Selskabet har stillet bankgaranti på TDKK 3.377 for huslejebetalinger.		
Kontraktlige forpligtelser		
Selskabet har indgået operationelle lejeaftaler for følgende beløb: Huslejeaftaler har en restløbetid på 43-100 måneder og en gennemsnitlig månedlig ydelse på TDKK 703, i alt TDKK 55.214.		
Øvrige lejeaftaler har en restløbetid på 38 måneder med en gennemsnitlig månedlig ydelse på TDKK 6, i alt TDKK 238.		
Eventualforpligtelser		
Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen er oplyst i moderselskabets årsregnskab.		

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Catering Danmark ApS for 2016/17 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 2016/17 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

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.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

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

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$