
Catering Danmark ApS

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

Årsrapport for 2017

(regnskabsår 1/7 - 31/12)

CVR-nr. 17 08 92 34

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/04 2018

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 1. juli - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli - 31. december 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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 18. april 2018

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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Catering Danmark ApS for regnskabsåret 1. juli - 31. december 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 18. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Lund
statsautoriseret revisor
mne10845

Christian Roding
statsautoriseret revisor
mne33714

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

CVR-nr.: 17 08 92 34
Regnskabsperiode: 1. juli - 31. december
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:

	2017	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
	6 mdr				
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	32.030	70.988	64.843	47.159	36.640
Resultat af ordinær primær drift	-2.079	1.986	9.541	4.661	1.252
Resultat før finansielle poster	-2.049	2.541	10.004	5.186	1.425
Resultat af finansielle poster	-43	16	-273	-484	-369
Årets resultat	-1.631	2.040	7.559	3.389	528
Balance					
Balancesum	42.309	43.560	38.355	31.808	29.725
Egenkapital	5.349	6.980	4.940	7.181	4.899
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.110	-5.231	-3.645	1.087	31
Antal medarbejdere					
	135	141	136	104	88
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-4,8%	5,8%	26,1%	16,3%	4,8%
Soliditetsgrad	12,6%	16,0%	12,9%	22,6%	16,5%
Forrentning af egenkapital	-26,5%	34,2%	124,7%	56,1%	11,4%

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.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på DKK 1.631.005, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 5.348.653.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er lavere end forventningerne ved årets begyndelse. Resultatet er påvirket af manglende omsætningsindfrielse. Samtidig er regnskabet belastet af engangsomkostninger i forbindelse med udvikling af eksisterende brands og etablering af nye brands, for at øge omsætningen i hele virksomheden ved etableringen af nye forretningsområder. Der er desuden brugt omkostninger til etablering af ny sandwich og salat produktion.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2018 forventer ledelsen et resultat der er bedre end 2017.

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 - 31. december

	Note	1/7 - 31/12 2017 DKK	1/7 2016 - 30/6 2017 DKK
Bruttofortjeneste		32.029.761	70.988.318
Personaleomkostninger	1	-32.661.126	-65.128.807
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-1.417.885</u>	<u>-3.318.783</u>
Resultat før finansielle poster		-2.049.250	2.540.728
Finansielle indtægter		830	129.873
Finansielle omkostninger		<u>-44.100</u>	<u>-113.757</u>
Resultat før skat		-2.092.520	2.556.844
Skat af årets resultat	2	<u>461.515</u>	<u>-516.869</u>
Årets resultat		<u>-1.631.005</u>	<u>2.039.975</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>-1.631.005</u>	<u>2.039.975</u>
		<u>-1.631.005</u>	<u>2.039.975</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	31/12 2017 DKK	30/6 2017 DKK
Software		1.023.667	1.189.971
Immaterielle anlægsaktiver	3	1.023.667	1.189.971
Grunde og bygninger		2.849.157	2.870.089
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.751.626	3.619.002
Indretning af lejede lokaler		1.463.181	1.642.698
Materielle anlægsaktiver	4	8.063.964	8.131.789
Deposita		5.668.644	5.668.644
Finansielle anlægsaktiver	5	5.668.644	5.668.644
Anlægsaktiver		14.756.275	14.990.404
Færdigvarer og handelsvarer		7.859.216	6.949.369
Varebeholdninger		7.859.216	6.949.369
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.741.683	2.868.007
Andre tilgodehavender		694.974	797.422
Udskudt skatteaktiv	6	10.967	0
Periodeafgrænsningsposter		2.084.625	2.332.409
Tilgodehavender		8.532.249	5.997.838
Likvide beholdninger		11.161.581	15.622.878
Omsætningsaktiver		27.553.046	28.570.085
Aktiver		42.309.321	43.560.489

Balance 31. december

Passiver

	Note	31/12 2017 DKK	30/6 2017 DKK
Selskabskapital		602.000	602.000
Overført resultat		4.746.653	6.377.658
Egenkapital		5.348.653	6.979.658
Hensættelse til udskudt skat	6	0	8.027
Hensatte forpligtelser		0	8.027
Kreditinstitutter		591.844	878.604
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.849.881	3.966.650
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.017.554	24.428.119
Selskabsskat		328.359	770.880
Anden gæld		7.173.030	6.528.551
Kortfristede gældsforpligtelser		36.960.668	36.572.804
Gældsforpligtelser		36.960.668	36.572.804
Passiver		42.309.321	43.560.489
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. juli	602.000	6.377.658	6.979.658
Årets resultat	0	-1.631.005	-1.631.005
Egenkapital 31. december	<u>602.000</u>	<u>4.746.653</u>	<u>5.348.653</u>

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 31. december

	Note	1/7 - 31/12 2017 DKK	1/7 2016 - 30/6 2017 DKK
Årets resultat		-1.631.005	2.039.975
Reguleringer	7	999.640	3.819.536
Ændring i driftskapital	8	-2.316.145	14.013.555
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-2.947.510	19.873.066
Renteindbetalinger og lignende		830	129.873
Renteudbetalinger og lignende		-44.102	-113.758
Pengestrømme fra ordinær drift		-2.990.782	19.889.181
Betalt selskabsskat		0	-2.646.711
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-2.990.782	17.242.470
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-73.500	-603.467
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.110.254	-5.230.994
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-246.362
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	4.197.953
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.183.754	-1.882.870
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-286.761	-10.431.804
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	20.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-286.761	-10.411.304
Ændring i likvider		-4.461.297	4.948.296
Likvider 1. juli		15.622.878	10.674.582
Likvider 31. december		11.161.581	15.622.878
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		11.161.581	15.622.878
Værdipapirer		0	0
Likvider 31. december		11.161.581	15.622.878

Noter til årsregnskabet

	1/7 - 31/12 2017 DKK	1/7 2016 - 30/6 2017 DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	28.952.586	58.200.258
Pensioner	1.878.717	3.525.910
Andre omkostninger til social sikring	420.440	950.982
Andre personaleomkostninger	1.409.383	2.451.657
	32.661.126	65.128.807
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	135	141

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

2 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-442.521	770.880
Årets udskudte skat	-18.994	-254.011
	-461.515	516.869

3 Immaterielle anlægsaktiver

	Software DKK
Kostpris 1. juli	6.649.363
Tilgang i årets løb	73.500
Kostpris 31. december	6.722.863
Ned- og afskrivninger 1. juli	5.459.392
Årets afskrivninger	239.804
Ned- og afskrivninger 31. december	5.699.196
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.023.667

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	2.908.464	16.183.174	2.990.524
Tilgang i årets løb	0	1.019.267	90.990
Afgang i årets løb	0	-541.601	0
Kostpris 31. december	<u>2.908.464</u>	<u>16.660.840</u>	<u>3.081.514</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	38.375	12.564.172	1.347.826
Årets afskrivninger	20.932	886.643	270.507
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-541.601	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>59.307</u>	<u>12.909.214</u>	<u>1.618.333</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.849.157</u>	<u>3.751.626</u>	<u>1.463.181</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>200.000</u>	<u>0</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita DKK
Kostpris 1. juli	<u>5.668.644</u>
Kostpris 31. december	<u>5.668.644</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.668.644</u>

6 Udskudt skatteaktiv

	31/12 2017 DKK	30/6 2017 DKK
Udskudt skatteaktiv 1. juli	-8.027	-262.038
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	<u>18.994</u>	<u>254.011</u>
Udskudt skatteaktiv 31. december	<u>10.967</u>	<u>-8.027</u>

Noter til årsregnskabet

	1/7 - 31/12 2017	1/7 2016 - 30/6 2017
	DKK	DKK
7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-830	-129.873
Finansielle omkostninger	44.100	113.757
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.417.885	3.318.783
Skat af årets resultat	-461.515	516.869
	999.640	3.819.536
	1/7 - 31/12 2017	1/7 2016 - 30/6 2017
	DKK	DKK
8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-909.847	-2.120.150
Ændring i tilgodehavender	-2.523.442	406.751
Ændring i leverandører m.v.	1.117.144	15.726.954
	-2.316.145	14.013.555

Noter til årsregnskabet

9 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. 31. december 2017 udgør TDKK 200, jf note 4 - 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. 31. december 2017 har en samlet regnskabsmæssig værdi på TDKK 17.353.

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 37-94 måneder og en gennemsnitlig månedlig ydelse på TDKK 703, i alt TDKK 50.996.

Øvrige lejeaftaler har en restløbetid på 32 måneder med en gennemsnitlig månedlig ydelse på TDKK 6, i alt TDKK 202.

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

10 Nærtstående parter

Grundlag

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Færch & Co Holding ApS

Holstebro

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Catering Danmark ApS for 2017 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 2017 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.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasing-

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ydelsens 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

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.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives over den forventede brugstid, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3-5 år.

Udviklingsomkostninger aktiveres løbende.

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.

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 13.200 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 nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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