

Delta Handelsselskab A/S

Essen 34, 6000 Kolding
CVR-nr. 19 51 81 75

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.12.23

Claus Erik Christensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 27

Selskabet

Delta Handelsselskab A/S
Essen 34
6000 Kolding
Hjemsted: Kolding
CVR-nr.: 19 51 81 75
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Finn Ejvind Pedersen

Bestyrelse

Claus Erik Christensen
Hans-Christian Oppenhagen Krøller
Stina Oppenhagen Krøller

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 for Delta Handelsselskab 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. 30.09.23 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 20. december 2023

Direktionen

Finn Ejvind Pedersen

Bestyrelsen

Claus Erik Christensen
Formand

Hans-Christian
Oppenhagen Krøller

Stina Oppenhagen Krøller

Til kapitalejeren i Delta Handelsselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Delta Handelsselskab A/S for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23, 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. 30.09.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 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 revisorers 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. 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 regnskabsbrugere 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Kolding, den 20. december 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peder Pedersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne30183

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	45.959	55.233	16.783	17.683	13.886
Resultat af primær drift	32.164	45.470	3.661	5.949	5.428
Finansielle poster i alt	227	58	-22	63	132
Årets resultat	25.262	35.509	2.852	4.689	4.333

Balance

Samlede aktiver	66.876	65.821	42.044	41.988	31.102
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.142	766	52	1.741	1.738
Egenkapital	38.718	31.456	7.947	15.043	13.353

Nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	72%	180%	25%	33%	30%

Soliditet

Soliditetsgrad	58%	48%	19%	36%	43%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i engroshandel med med fødevarer til foodservice leverandører og fødevarerindustri.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.22 - 30.09.23 udviser et resultat på DKK 25.261.530 mod DKK 35.509.355 for tiden 01.10.21 - 30.09.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 38.717.717.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 var et resultat før skat på i størrelsesorden DKK 30.000.000 mod realiseret DKK 32.391.086 Målsætningen blev primært opfyldt som følge af udvikling i produktsammensætningen samt indkøbspriser.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 10.000 – 15.000 for det kommende regnskabsår. Virksomheden forventer en stabilisering af prisniveauet for indkøb og fortsat stigende konkurrenceintensitet på virksomhedens produktområder.

Videnressourcer

Virksomheden foretager løbende tiltag, der forbedrer virksomhedens vidensniveau, kompetencer og processer mv. med henblik på at vedligeholde og udbygge virksomhedens langsigtede konkurrenceevne.

Finansielle risici

Selskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for finansielle risici. Selskabet anvender finansielle instrumenter til styring af de disse risici. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. De overordnede rammer for styring af finansielle risici er fastlagt i selskabets risikostyringspolitik. Politikken revideres årligt og godkendes af bestyrelsen.

Eksternt miljø

Virksomheden er løbende i dialog med kunder og interessenter om emballage, distribution mv. for at sikre optimale løsninger i forhold til miljø og ressourceforbrug.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2022/23 DKK	2021/22 DKK
	Bruttofortjeneste	45.958.647	55.232.766
1	Personaleomkostninger	-12.617.141	-8.872.633
	Resultat før af- og nedskrivninger	33.341.506	46.360.133
2	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.177.358	-890.487
	Resultat af primær drift	32.164.148	45.469.646
3	Finansielle indtægter	495.217	272.597
4	Finansielle omkostninger	-268.279	-214.505
	Resultat før skat	32.391.086	45.527.738
5	Skat af årets resultat	-7.129.556	-10.018.383
	Årets resultat	25.261.530	35.509.355
6	Forslag til resultatdisponering		

AKTIVER		30.09.23	30.09.22
		DKK	DKK
Note			
	Indretning af lejede lokaler	566.383	728.950
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.681.563	3.823.678
7	Materielle anlægsaktiver i alt	5.247.946	4.552.628
8	Deposita	720.000	720.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	720.000	720.000
	Anlægsaktiver i alt	5.967.946	5.272.628
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.796.923	8.602.101
	Varebeholdninger i alt	5.796.923	8.602.101
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	31.274.245	38.415.731
	Andre tilgodehavender	182.583	144.186
9	Periodeafgrænsningsposter	94.081	142.961
	Tilgodehavender i alt	31.550.909	38.702.878
	Likvide beholdninger	23.560.066	13.243.429
	Omsætningsaktiver i alt	60.907.898	60.548.408
	Aktiver i alt	66.875.844	65.821.036

PASSIVER		30.09.23	30.09.22
Note		DKK	DKK
10	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	8.217.717	12.956.187
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	30.000.000	18.000.000
	Egenkapital i alt	38.717.717	31.456.187
11	Hensættelser til udskudt skat	183.609	58.897
	Hensatte forpligtelser i alt	183.609	58.897
	Leasingforpligtelser	371.308	926.458
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	371.308	926.458
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	557.150	492.973
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.555.033	18.384.325
	Selskabsskat	6.953.341	10.258.644
	Anden gæld	4.537.686	4.243.552
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	27.603.210	33.379.494
	Gældsforpligtelser i alt	27.974.518	34.305.952
	Passiver i alt	66.875.844	65.821.036

- 12 Oplysninger om dagsværdi
- 13 Afledte finansielle instrumenter
- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22				
Saldo pr. 01.10.21	500.000	7.446.832	0	7.946.832
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-12.000.000	0	-12.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	17.509.355	18.000.000	35.509.355
Saldo pr. 30.09.22	500.000	12.956.187	18.000.000	31.456.187
Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23				
Saldo pr. 01.10.22	500.000	12.956.187	18.000.000	31.456.187
Betalt udbytte	0	0	-18.000.000	-18.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-4.738.470	30.000.000	25.261.530
Saldo pr. 30.09.23	500.000	8.217.717	30.000.000	38.717.717

Pengestrømsopgørelse

Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat	25.261.530	35.509.355
17 Reguleringer	7.577.781	10.845.778
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	2.805.178	-4.145.032
Tilgodehavender	7.309.106	-7.956.091
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.829.292	371.077
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	294.134	314.376
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	40.418.437	34.939.463
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	338.080	272.597
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-268.279	-214.505
Betalt selskabsskat	-10.320.512	-1.870.924
Pengestrømme fra driften	30.167.726	33.126.631
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.142.116	-766.151
Salg af materielle anlægsaktiver	782.000	5.000
Pengestrømme fra investeringer	-1.360.116	-761.151
Betalt udbytte	-18.000.000	-12.000.000
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	0	-8.089.377
Afdrag på leasingforpligtelser	-490.973	-476.106
Pengestrømme fra finansiering	-18.490.973	-20.565.483
Årets samlede pengestrømme	10.316.637	11.799.997
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	13.243.429	1.443.432
Likvide beholdninger ved årets slutning	23.560.066	13.243.429
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	23.560.066	13.243.429
I alt	23.560.066	13.243.429

	2022/23 DKK	2021/22 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	8.416.422	7.678.208
Pensioner	3.895.861	724.073
Andre omkostninger til social sikring	246.724	281.239
Andre personaleomkostninger	58.134	189.113
I alt	12.617.141	8.872.633
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	15	16

2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.177.358	890.487
I alt	1.177.358	890.487

3. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	495.217	272.597
I alt	495.217	272.597

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	49.844	177.440
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	218.435	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	37.065
I alt	268.279	214.505

5. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	7.004.844	10.005.688
Årets regulering af udskudt skat	124.712	12.695
I alt	7.129.556	10.018.383

6. Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	12.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	30.000.000	18.000.000
Overført resultat	-4.738.470	5.509.355
I alt	25.261.530	35.509.355

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.22	1.681.661	11.145.364
Tilgang i året	0	2.142.116
Afgang i året	0	-1.601.967
Kostpris pr. 30.09.23	1.681.661	11.685.513
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-952.711	-7.321.686
Afskrivninger i året	-162.567	-1.014.791
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.332.527
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-1.115.278	-7.003.950
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	566.383	4.681.563
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.23	0	1.442.384

8. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.10.22	720.000
Kostpris pr. 30.09.23	720.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	720.000

	30.09.23	30.09.22
	DKK	DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	94.081	142.961
I alt	94.081	142.961

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000
I alt		500.000

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.22	58.897	46.202
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	124.712	12.695
Udskudt skat pr. 30.09.23	183.609	58.897

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	418.801	402.103
Gældsforpligtelser	-235.193	-343.206
I alt	183.608	58.897

12. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finan- sielle instru- menter	I alt
Dagsværdi pr. 30.09.23	-218.435	-218.435
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-218.435	-218.435

13. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Selskabet indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2022/23 er sikret fremtidigt varekøb på t.EURO 6.800 for en periode på op til 6 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 30.09.23 t.DKK -218. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

14. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt med en restløbetid på 97 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 12.416 samt operative leasingkontrakter med en restløbetid på 15-57 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 418.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 0 har selskabet afgivet fordringspant. Fordingspantet omfatter pr. 30.09.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 31.274

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Finn Ejvind Pedersen	Direktør

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	2022/23 DKK	2021/22 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-512.560	-5.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.177.358	890.487
Finansielle indtægter	-495.217	-272.597
Finansielle omkostninger	268.279	214.505
Skat af årets resultat	7.129.556	10.018.383
Øvrige reguleringer	10.365	0
I alt	7.577.781	10.845.778

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Indretning af lejede lokaler	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8	996.000

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.