
A/S O.V. Jørgensen Hundested Fiskeexport

Færgevejen 2, 3390 Hundested

Årsrapport for 2017/18 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 20 10 60 93

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/11 2018

Advokat Mogens Bacci
Hartz
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 - 30. juni 8

Balance 30. juni 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 2017 - 30. juni 2018 for A/S O.V. Jørgensen Hundested Fiskeexport.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hundested, den 30. november 2018

Direktion

Henrik Mikkelsen

Ole Verner Jørgensen

Peter Kanstrup Grav

Bestyrelse

Mogens Bacci Hartz
formand

Henrik Mikkelsen

Ole Verner Jørgensen

Peter Kanstrup Grav

Anders Arvai

Ole Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i A/S O.V. Jørgensen Hundested Fiskeexport

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for A/S O.V. Jørgensen Hundested Fiskeexport for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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,

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Hillerød, den 30. november 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Aslund Pedersen

statsautoriseret revisor

mne17120

Selskabsoplysninger

Selskabet

A/S O.V. Jørgensen Hundested Fiskeexport
Færgevejen 2
3390 Hundested

Telefon: 47937014
Telefax: 47937314

CVR-nr.: 20 10 60 93
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Halsnæs

Moderselskab

A/S O.V. Jørgensen Holding, Færgevejen 2, 3390 Hundested
CVR-nr. 16 22 33 87

Bestyrelse

Mogens Bacci Hartz, formand
Henrik Mikkelsen
Ole Verner Jørgensen
Peter Kanstrup Grav
Anders Arvai
Ole Andersen

Direktion

Henrik Mikkelsen
Ole Verner Jørgensen
Peter Kanstrup Grav

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Advokat

August Jørgensen Advokater I/S

Pengeinstitut

Danske Bank A/S

Hoved- og nøgletal

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

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	25.420	28.340	28.135	30.627	28.256
Resultat af ordinær primær drift	-4.816	-936	346	3.108	-846
Resultat før finansielle poster	-3.646	-936	346	3.108	-846
Resultat af finansielle poster	-408	-224	-421	-799	-858
Årets resultat	-3.115	-912	-63	1.874	-1.218
Balance					
Balancesum	29.770	31.026	34.411	35.798	31.161
Egenkapital	2.754	5.869	6.781	3.844	1.970
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	4.457	-540	10.356	924	269
- investeringsaktivitet	-1.683	-863	-1.863	-388	120
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.683	-593	-2.078	-445	120
- finansieringsaktivitet	-2.184	1.389	-9.779	707	-3.593
Årets forskydning i likvider	591	-14	-1.286	1.243	-3.204
Antal medarbejdere	47	48	49	52	56
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-12,2%	-3,0%	1,0%	8,7%	-2,7%
Soliditetsgrad	9,3%	18,9%	19,7%	10,7%	6,3%

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 består fortsat i handel med fisk i ind- og udland samt vognmandskørsel.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et underskud på DKK 3.115.163, og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på DKK 2.754.076.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat og økonomiske udvikling er efter ledelsens opfattelse ikke tilfredsstillende.

Selskabets indtjening i regnskabsåret har været negativt påvirket af lave priser på fisk, kvotereguleringer samt mindre mængder.

Ledelsen arbejder fortsat med en løbende tilpasning af virksomheden til de gældende markedsvilkår.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det forventes, at med de tiltag der er igangsat, vil selskabet opnå et forbedret resultat i de kommende regnskabsår.

Grundlaget for indtjeningen

Eksternt miljø

Virksomheden arbejder til stadighed med en reduktion af den naturlige indvirkning på de eksterne miljø, der er afledt af virksomhedens aktiviteter.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 DKK	2016/17 TDKK
Bruttofortjeneste		25.419.997	28.340
Personaleomkostninger	1	-27.868.943	-28.270
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.197.100	-1.006
Resultat før finansielle poster		-3.646.046	-936
Finansielle indtægter	3	170.963	324
Finansielle omkostninger	4	-578.821	-548
Resultat før skat		-4.053.904	-1.160
Skat af årets resultat	5	938.741	248
Årets resultat		-3.115.163	-912

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-3.115.163	-912
		-3.115.163	-912

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 TDKK
Goodwill		189.000	243
Immaterielle anlægsaktiver	6	189.000	243
Produktionsanlæg og maskiner		2.398.067	527
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.635.478	3.798
Materielle anlægsaktiver	7	5.033.545	4.325
Anlægsaktiver		5.222.545	4.568
Råvarer og hjælpematerialer		187.185	124
Færdigvarer og handelsvarer		2.923.500	2.693
Varebeholdninger		3.110.685	2.817
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.633.792	21.376
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		742.377	588
Andre tilgodehavender		2.025.878	1.370
Udskudt skatteaktiv	9	729.302	3
Selskabsskat		367.381	34
Periodeafgrænsningsposter	8	310.709	234
Tilgodehavender		20.809.439	23.605
Likvide beholdninger		626.974	36
Omsætningsaktiver		24.547.098	26.458
Aktiver		29.769.643	31.026

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 TDKK
Selskabskapital		700.000	700
Overført resultat		2.054.076	5.169
Egenkapital		2.754.076	5.869
Leasingforpligtelser		4.092.716	3.174
Langfristede gældsforpligtelser	10	4.092.716	3.174
Kreditinstitutter		532.659	3.663
Leasingforpligtelser	10	1.345.875	1.319
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.162.559	12.189
Anden gæld		4.881.758	4.812
Kortfristede gældsforpligtelser		22.922.851	21.983
Gældsforpligtelser		27.015.567	25.157
Passiver		29.769.643	31.026
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. juli	700.000	5.169.239	5.869.239
Årets resultat	0	-3.115.163	-3.115.163
Egenkapital 30. juni	700.000	2.054.076	2.754.076

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 DKK	2016/17 TDKK
Årets resultat		-3.115.163	-912
Reguleringer	11	496.327	983
Ændring i driftskapital	12	7.605.178	2.393
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.986.342	2.464
Renteindbetalinger og lignende		170.963	-422
Renteudbetalinger og lignende		-578.821	-546
Pengestrømme fra ordinær drift		4.578.484	1.496
Betalt selskabsskat		-121.418	-2.036
Pengestrømme fra driftsaktivitet		4.457.066	-540
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-270
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.682.646	-593
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.682.646	-863
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.129.405	1.579
Nedbringelse af leasingforpligtelser		945.817	-190
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.183.588	1.389
Ændring i likvider		590.832	-14
Likvider 1. juli		36.142	50
Likvider 30. juni		626.974	36
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		626.974	36
Likvider 30. juni		626.974	36

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	24.166.421	24.397
Pensioner	2.638.316	2.689
Andre omkostninger til social sikring	328.328	351
Andre personaleomkostninger	735.878	833
	27.868.943	28.270
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion	3.948.634	3.853.390
	3.948.634	3.853.390
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	47	48
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	54.000	27
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.143.100	979
	1.197.100	1.006
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	144.368	294
Andre finansielle indtægter	26.595	30
	170.963	324
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	288.794	268
Andre finansielle omkostninger	290.027	280
	578.821	548

Noter til årsregnskabet

	2017/18 DKK	2016/17 TDKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-263.824	-104
Årets udskudte skat	-621.457	-144
Regulering af udskudt skat	-53.460	0
	-938.741	-248

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. juli	720.000
Kostpris 30. juni	720.000
Ned- og afskrivninger 1. juli	477.000
Årets afskrivninger	54.000
Ned- og afskrivninger 30. juni	531.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	189.000

7 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juli	16.769.050	22.597.285	39.366.335
Tilgang i årets løb	2.004.804	418.001	2.422.805
Afgang i årets løb	-564.100	-1.826.732	-2.390.832
Kostpris 30. juni	18.209.754	21.188.554	39.398.308
Ned- og afskrivninger 1. juli	16.242.636	18.799.591	35.042.227
Årets afskrivninger	133.151	1.009.946	1.143.097
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-564.100	-1.256.461	-1.820.561
Ned- og afskrivninger 30. juni	15.811.687	18.553.076	34.364.763
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	2.398.067	2.635.478	5.033.545
Heraf finansielle leasingaktiver	2.398.067	2.635.478	5.033.545

Noter til årsregnskabet

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

	2017/18 DKK	2016/17 TDKK
9 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. juli	3.036	-1.615
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	621.457	144
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	104.809	1.474
Udskudt skatteaktiv 30. juni	729.302	3

10 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:

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	1.559.441	626
Mellem 1 og 5 år	2.533.275	2.548
Langfristet del	4.092.716	3.174
Inden for 1 år	1.345.875	1.319
	5.438.591	4.493

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	TDKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-170.963	-324
Finansielle omkostninger	578.821	548
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.027.210	1.007
Skat af årets resultat	-938.741	-248
	<u>496.327</u>	<u>983</u>
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-293.153	409
Ændring i tilgodehavender	3.855.571	3.599
Ændring i leverandører m.v.	4.042.760	-1.615
	<u>7.605.178</u>	<u>2.393</u>

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der er aktiveret leasingaktiver med bogført værdi pr. 30. juni 2018, t.kr. 5.034. Leasinggælden udgør pr. 30. juni 2018 t.kr. 5.439. Aftalerne er indgået med moderselskabet, Nordania Leasing m.fl. Den årlige ydelse udgør ca. t.kr. 1.583.

Selskabet har indgået aftale om operationel leasing af software fra moderselskabet med en årlig ydelse på t.kr. 100. Den samlede leasingforpligtelse i kontraktens restløbetid udgør t.kr. 228.

Selskabet har indgået aftale om operationel leasing af lastbiler med en samlet restleasingforpligtelse på t.kr. 1.127. Af leasingforpligtelsen forfalder t.kr. 859 inden for et år, og t.kr. 0 efter 5 år.

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for moderselskabets engagement med Danske Bank.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for P.H. Trading ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S O.V. Jørgensen Hundested Fiskeexport for 2017/18 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 2017/18 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.

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 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 finansiell post.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter fra transport indregnes, når ydelsen er leveret.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Bruttofortjeneste

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

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.

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med moder- og søsterselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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:

Produktionsanlæg og maskiner	3 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 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.

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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.

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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