
Porc-Ex A/S

Merkurvej 5, 6000 Kolding

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 20 47 03 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/10 2016

Holger Bøgebjerg Sørensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 7

Balance 30. juni 8

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Porc-Ex A/S.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 24. oktober 2016

Direktion

Holger Bøgebjerg Sørensen

Bestyrelse

Jens Anker Bøje
formand

Holger Bøgebjerg Sørensen

Henrik Skov Hansen Zederkof

Allan Kling-Petersen

Klaus Termansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Porc-Ex A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Porc-Ex A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, den 24. oktober 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skjøtt Sørensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Porc-Ex A/S
Merkurvej 5
6000 Kolding

Telefon: 70 20 82 84
Telefax: 75 50 80 37
E-mail: holger@porc-ex.dk
Hjemmeside: www.porc-ex.dk

CVR-nr.: 20 47 03 99
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Kolding

Bestyrelse

Jens Anker Bøje, formand
Holger Bøgebjerg Sørensen
Henrik Skov Hansen Zederkof
Allan Kling-Petersen
Klaus Termansen

Direktion

Holger Bøgebjerg Sørensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
Postboks 399
7400 Herning

Pengeinstitut

Nordea A/S
Kolding Åpark 2
6000 Kolding

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Bøgebjerg Holding ApS.

Hoved- og nøgletal

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

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	5.980	8.609	8.085	9.422	8.868
Resultat af ordinær primær drift	1.048	2.640	1.747	3.523	2.703
Resultat før finansielle poster	1.048	2.913	1.797	3.555	-924
Resultat af finansielle poster	-409	-579	-839	-816	-755
Årets resultat	498	1.805	748	2.048	-1.264
Balance					
Balancesum	39.760	44.781	49.557	36.389	38.876
Egenkapital	6.300	8.802	6.997	8.249	6.201
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.697	6.385	-9.448	4.274	-7.669
- investeringsaktivitet	33	-1.283	464	-1.840	-289
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-22	-2.148	-235	-1.845	-469
- finansieringsaktivitet	-6.487	-4.160	4.234	-2.330	6.147
Årets forskydning i likvider	-4.757	942	-4.750	104	-1.811
Antal medarbejdere	15	15	16	15	14
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,6%	6,5%	3,6%	9,8%	-2,4%
Soliditetsgrad	15,8%	19,7%	14,1%	22,7%	16,0%
Forrentning af egenkapital	6,6%	22,8%	9,8%	28,3%	-18,5%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er handel med smågrise.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 498.322, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 6.299.846.

Årets resultat anses for utifredsstillende og har ikke indfriet ledelsens forventninger hertil.

Drift

Selskabet har ingen væsentlige driftsrisici udover normalt for branchen.

Valutarisici

Aktiviteterne i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudvikling for nogle valutaer. Der anvendes i begrænset omfang valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at kunder og samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer for det kommende regnskabsår et forbedret resultat som følge af stigende aktivitet.

Grundlaget for indtjeningen

Videnressourcer

Selskabet har fokus på rekruttering, uddannelse og fastholdelse af medarbejdere med den nødvendige kompetence og viden om selskabets aktiviteter og markeder.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		5.979.975	8.609.090
Personaleomkostninger	1	-4.102.042	-4.958.184
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-829.547	-737.957
Resultat før finansielle poster		1.048.386	2.912.949
Finansielle indtægter	3	77.982	22.418
Finansielle omkostninger	4	-486.722	-601.257
Resultat før skat		639.646	2.334.110
Skat af årets resultat	5	-141.324	-529.116
Årets resultat		498.322	1.804.994

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	1.000.000	0
Foreslået udbytte	0	2.000.000
Overført resultat	-501.678	-195.006
	498.322	1.804.994

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.600.616	3.408.363
Materielle anlægsaktiver	6	2.600.616	3.408.363
Andre tilgodehavender		1.362.705	1.417.970
Finansielle anlægsaktiver	7	1.362.705	1.417.970
Anlægsaktiver		3.963.321	4.826.333
Varebeholdninger		273.706	134.534
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.181.763	33.912.671
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		98.930	138.533
Andre tilgodehavender		4.400.725	5.398.362
Periodeafgrænsningsposter		90.075	0
Tilgodehavender		34.771.493	39.449.566
Likvide beholdninger		751.891	370.698
Omsætningsaktiver		35.797.090	39.954.798
Aktiver		39.760.411	44.781.131

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		5.299.846	5.801.524
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
Egenkapital	8	6.299.846	8.801.524
Hensættelse til udskudt skat	9	257.000	220.000
Hensatte forpligtelser		257.000	220.000
Kreditinstitutter		9.321.896	4.183.931
Leasingforpligtelser		0	269.378
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.791.235	7.747.414
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.596.201	16.814.265
Selskabsskat		104.324	481.116
Anden gæld		5.389.909	6.263.503
Kortfristet gæld		33.203.565	35.759.607
Gældsforpligtelser		33.203.565	35.759.607
Passiver		39.760.411	44.781.131
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		498.322	1.804.994
Reguleringer	12	1.379.611	1.573.130
Ændring i driftskapital	13	709.129	3.811.400
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.587.062	7.189.524
Renteindbetalinger og lignende		77.982	22.418
Renteudbetalinger og lignende		-486.723	-601.257
Pengestrømme fra ordinær drift		2.178.321	6.610.685
Betalt selskabsskat		-481.116	-226.160
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.697.205	6.384.525
Køb af materielle anlægsaktiver		-21.800	-2.148.271
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-6.119	-266.595
Salg af materielle anlægsaktiver		0	1.131.963
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		61.384	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		33.465	-1.282.903
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-269.378	-535.573
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-3.218.064	-3.624.306
Betalt udbytte		-3.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.487.442	-4.159.879
Ændring i likvider		-4.756.772	941.743
Likvider 1. juli		-3.813.233	-4.754.976
Likvider 30. juni		-8.570.005	-3.813.233
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		751.891	370.698
Kassekredit		-9.321.896	-4.183.931
Likvider 30. juni		-8.570.005	-3.813.233

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.955.006	4.810.036
Pensioner	45.600	40.926
Andre omkostninger til social sikring	101.436	107.222
	4.102.042	4.958.184
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	635.618	1.242.489
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	15	15
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	829.547	737.957
	829.547	737.957
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	77.982	22.418
	77.982	22.418
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	354.700	365.300
Andre finansielle omkostninger	132.022	235.957
	486.722	601.257
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	104.324	481.116
Årets udskudte skat	37.000	48.000
	141.324	529.116

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. juli	6.243.579
Tilgang i årets løb	21.800
Afgang i årets løb	<u>0</u>
Kostpris 30. juni	<u>6.265.379</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.835.216
Årets afskrivninger	829.547
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>3.664.763</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>2.600.616</u>
Afskrives over	<u>3-7 år</u>

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. juli	1.417.970
Tilgang i årets løb	6.119
Afgang i årets løb	<u>-61.384</u>
Kostpris 30. juni	<u>1.362.705</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.362.705</u>

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	1.000.000	5.801.524	2.000.000	8.801.524
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Årets resultat	0	498.322	0	498.322
Egenkapital 30. juni	1.000.000	5.299.846	0	6.299.846

Selskabskapitalen består af 100 aktier à nominelt DKK 10.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

9 Hensættelse til udskudt skat

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	257.000	275.000
Øvrige midlertidige forskelle	0	-55.000
	257.000	220.000

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	<u>212.873</u>	<u>0</u>
	<u>212.873</u>	<u>0</u>

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitut:

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut er der afgivet virksomhedspant TDKK 13.500 med sikkerhed i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, varebeholdning og driftsmateriel, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni udgør	33.056.085	36.948.068
--	------------	------------

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter som til enhver tid kan opsiges med 12 måneders varsel. Leje i uopsigelsesperioden udgør DKK	2.621.772	2.559.533
---	-----------	-----------

Eventualforpligtelser

Selskabet er part i verserende sag i forbindelse med ophævelse af samarbejdsaftale. Selskabet forventer ikke, at udfaldet af sagen vil påvirke selskabets økonomiske stilling væsentligt.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for søsterselskaberne Porc-Ex Breeding A/S, Porc-Ex China A/S og Pecus International A/S engagementer med kreditinstitut.

Der er på vegne af selskabet stillet garantier for samlet TDKK 54.

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Holger Bøgebjerg Sørensen, 6040 Egtved
Bøgebjerg Holding ApS, 6040 Egtved

Ultimativ hovedaktionær
Moderselskab

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Bøgebjerg Holding ApS, 6040 Egtved.

12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-77.982	-22.418
Finansielle omkostninger	486.722	601.257
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	829.547	465.175
Skat af årets resultat	141.324	529.116
	<u>1.379.611</u>	<u>1.573.130</u>

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-139.172	-21.677
Ændring i tilgodehavender	4.678.072	5.582.648
Ændring i leverandører m.v.	-3.829.771	-1.749.571
	<u>709.129</u>	<u>3.811.400</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Porc-Ex A/S for 2015/16 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 2015/16 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 (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf 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.

Regnskabspraksis

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.

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.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

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.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

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

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5-7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden 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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede 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.

Regnskabspraksis

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 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 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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af 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" og Kreditinstitutter"

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

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

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$