
Porc-Ex A/S

Merkurvej 5, 6000 Kolding

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 20 47 03 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/10 2017

Holger Bøgebjerg Sørensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
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 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 30. oktober 2017

Direktion

Holger Bøgebjerg Sørensen

Bestyrelse

Jens Anker Bøje
formand

Holger Bøgebjerg Sørensen

Henrik Skov Hansen Zederkof

Allan Kling-Petersen

Klaus Termansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Porc-Ex A/S

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Porc-Ex A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Herning, den 30. oktober 2017

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
7400 Herning

Pengeinstitut

Nordea A/S
Kolding Åpark 2
6000 Kolding

Hoved- og nøgletal

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

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	142	5.980	8.609	8.085	9.422
Resultat af ordinær primær drift	-4.095	1.048	2.640	1.747	3.523
Resultat før finansielle poster	-4.086	1.048	2.913	1.797	3.555
Resultat af finansielle poster	-751	-409	-579	-839	-816
Årets resultat	-3.771	498	1.805	748	2.048
Balance					
Balancesum	36.479	39.760	44.781	49.557	36.389
Egenkapital	2.529	6.300	8.802	6.997	8.249
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-2.036	1.697	6.385	-9.448	4.274
- investeringsaktivitet	232	33	-1.283	464	-1.840
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-23	-22	-2.148	-235	-1.845
- finansieringsaktivitet	7.855	-6.487	-4.160	4.234	-2.330
Årets forskydning i likvider	6.051	-4.757	942	-4.750	104
Antal medarbejdere	11	15	15	16	15
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-11,2%	2,6%	6,5%	3,6%	9,8%
Soliditetsgrad	6,9%	15,8%	19,7%	14,1%	22,7%
Forrentning af egenkapital	-85,4%	6,6%	22,8%	9,8%	28,3%

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 i handel med smågrise.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på DKK 3.771.120, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på DKK 2.528.726.

Årets resultat er stærkt negativt påvirket af nedskrivning til imødegåelse af tab på til debitorer og andre hensættelser på i alt DKK 3.553.000.

Årets resultat anses for utilfredsstillende 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 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.

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

Selskabet har efter balancedagen modtaget DKK 4.000.000 i skattefrit tilskud fra moderselskabet. Herudover er der ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste		141.968	5.979.975
Personaleomkostninger	1	-3.493.293	-4.102.042
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-734.308</u>	<u>-829.547</u>
Resultat før finansielle poster		-4.085.633	1.048.386
Finansielle indtægter		500	77.982
Finansielle omkostninger	2	<u>-751.290</u>	<u>-486.722</u>
Resultat før skat		-4.836.423	639.646
Skat af årets resultat	3	<u>1.065.303</u>	<u>-141.324</u>
Årets resultat		<u>-3.771.120</u>	<u>498.322</u>

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.833.133	2.600.616
Materielle anlægsaktiver	4	1.833.133	2.600.616
Andre tilgodehavender		1.172.645	1.362.705
Finansielle anlægsaktiver	5	1.172.645	1.362.705
Anlægsaktiver		3.005.778	3.963.321
Varebeholdninger		458.281	273.706
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.696.050	30.181.763
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		44.227	98.930
Andre tilgodehavender		4.499.031	4.400.725
Selskabsskat		936.303	0
Periodeafgrænsningsposter	6	0	90.075
Tilgodehavender		32.175.611	34.771.493
Likvide beholdninger		838.917	751.891
Omsætningsaktiver		33.472.809	35.797.090
Aktiver		36.478.587	39.760.411

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		1.528.726	5.299.846
Egenkapital		2.528.726	6.299.846
Hensættelse til udskudt skat	8	128.000	257.000
Andre hensættelser	9	210.000	0
Hensatte forpligtelser		338.000	257.000
Kreditinstitutter		3.357.856	9.321.896
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.763.768	4.791.235
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.450.858	13.596.201
Selskabsskat		0	104.324
Anden gæld		4.039.379	5.389.909
Kortfristet gæld		33.611.861	33.203.565
Gældsforpligtelser		33.611.861	33.203.565
Passiver		36.478.587	39.760.411
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. juli	1.000.000	5.299.846	6.299.846
Årets resultat	0	-3.771.120	-3.771.120
Egenkapital 30. juni	1.000.000	1.528.726	2.528.726

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		-3.771.120	498.322
Reguleringer	10	410.575	1.379.611
Ændring i driftskapital	11	2.179.611	709.129
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-1.180.934	2.587.062
Renteindbetalinger og lignende		500	77.982
Renteudbetalinger og lignende		-751.287	-486.723
Pengestrømme fra ordinær drift		-1.931.721	2.178.321
Betalt selskabsskat		-104.324	-481.116
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-2.036.045	1.697.205
Køb af materielle anlægsaktiver		-22.606	-21.800
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-321.245	-6.119
Salg af materielle anlægsaktiver		65.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		511.305	61.384
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		232.454	33.465
Nedbringelse af leasingforpligtelser		0	-269.378
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		7.854.657	-3.218.064
Betalt udbytte		0	-3.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		7.854.657	-6.487.442
Ændring i likvider		6.051.066	-4.756.772
Likvider 1. juli		-8.570.005	-3.813.233
Likvider 30. juni		-2.518.939	-8.570.005
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		838.917	751.891
Kassekredit		-3.357.856	-9.321.896
Likvider 30. juni		-2.518.939	-8.570.005

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.369.679	3.955.006
Pensioner	45.600	45.600
Andre omkostninger til social sikring	78.014	101.436
	<u>3.493.293</u>	<u>4.102.042</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>637.535</u>	<u>635.618</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>11</u>	<u>15</u>
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	600.200	354.700
Andre finansielle omkostninger	151.090	132.022
	<u>751.290</u>	<u>486.722</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-936.303	104.324
Årets udskudte skat	-129.000	37.000
	<u>-1.065.303</u>	<u>141.324</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. juli	6.265.379
Tilgang i årets løb	22.606
Afgang i årets løb	<u>-196.870</u>
Kostpris 30. juni	<u>6.091.115</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	3.664.763
Årets afskrivninger	734.308
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-141.089</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>4.257.982</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.833.133</u>
Afskrives over	<u>3-7 år</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. juli	1.362.705
Tilgang i årets løb	321.245
Afgang i årets løb	<u>-511.305</u>
Kostpris 30. juni	<u>1.172.645</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.172.645</u>

6 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
7 Resultatdisponering		
Betalt ekstraordinært udbytte	0	1.000.000
Overført resultat	-3.771.120	-501.678
	-3.771.120	498.322
8 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	174.000	257.000
Øvrige midlertidige forskelle	-46.000	0
	128.000	257.000
<p>Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.</p>		
9 Andre hensættelser		
Nedskrivning til imødegåelse af tab på retssager	210.000	0
	210.000	0
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-500	-77.982
Finansielle omkostninger	751.290	486.722
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	725.088	829.547
Skat af årets resultat	-1.065.303	141.324
	410.575	1.379.611

Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-184.575	-139.172
Ændring i tilgodehavender	3.532.185	4.678.072
Ændring i andre hensatte forpligtelser	210.000	0
Ændring i leverandører m.v.	-1.377.999	-3.829.771
	2.179.611	709.129

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

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	32.330.464	33.056.085
--	------------	------------

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	152.790	212.873
	152.790	212.873

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter som til enhver tid kan opsiges med henholdsvis 6 og 12 måneders varsel. Leje i uopsigelighedsperioden udgør	1.866.707	2.621.772
---	-----------	-----------

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.

Noter til årsregnskabet

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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

13 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

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

Ultimativ hovedaktionær
Moderselskab

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Bøgebjerg Holding ApS

6040 Egtved

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Porc-Ex A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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 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.

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.

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.

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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 13.200 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.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 fratrukket 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 "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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