

Poulsen & Finsen A/S

Grønløkkevej 10
5000 Odense C
CVR-nr. 21037494

Årsrapport 01.07.2016 - 30.06.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.11.2017

Dirigent

Navn: Palle O. Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	8
Balance pr. 30.06.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Poulsen & Finsen A/S
Grønløkkevej 10
5000 Odense C

CVR-nr.: 21037494
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Bestyrelse

Palle Ove Nielsen, formand
Hans Peter Poulsen
Jens Misser Poulsen
Hans Misser Poulsen

Direktion

Hans Peter Poulsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for Poulsen & Finsen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 28.11.2017

Direktion

Hans Peter Poulsen
administrerende direktør

Bestyrelse

Palle Ove Nielsen
formand

Hans Peter Poulsen

Jens Misser Poulsen

Hans Misser Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Poulsen & Finsen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Poulsen & Finsen A/S for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 30.06.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 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 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.

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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 28.11.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Claus Kolin
statsautoriseret revisor

Anders Flou
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	6.438	3.799	5.815	8.798	9.429
Driftsresultat	1.488	(1.073)	(211)	3.075	3.289
Resultat af finansielle poster	(2.142)	4.483	5.137	5.651	8.549
Årets resultat	(1.727)	3.220	3.759	7.011	9.831
Samlede aktiver	93.725	93.059	93.860	97.986	88.118
Investeringer i materielle anlægsaktiver	157	712	203	442	785
Egenkapital	82.231	83.959	83.526	79.749	72.759
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(2,1)	3,8	4,6	9,2	14,5
Soliditetsgrad (%)	87,7	90,2	89,0	81,4	82,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet som nedenstående.

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$$

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

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handel, herunder im- og eksportvirksomhed, investerings- og finansieringsvirksomhed både i eget regi og gennem datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2016/17 blev (1.726) t.kr. mod 3.220 t.kr. sidste år. Resultatet er ekstraordinært påvirket negativt af salg af kapitalandele. Årets resultat foruden salg af kapitalandele viser således et positivt resultat på 4.852 t.kr., der vurderes meget tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerheder ved indregning og måling af regnskabsposter.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat før skat i niveauet 3-5 mio. kr. for det kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		6.438.066	3.799
Personaleomkostninger	1	(4.402.530)	(4.414)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(547.710)</u>	<u>(458)</u>
Driftsresultat		1.487.826	(1.073)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.489.001)	1.785
Andre finansielle indtægter	3	3.510.263	3.155
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(162.977)</u>	<u>(457)</u>
Resultat før skat		(653.889)	3.410
Skat af årets resultat	5	<u>(1.073.033)</u>	<u>(190)</u>
Årets resultat		<u>(1.726.922)</u>	<u>3.220</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(3.186.845)	1.785
Overført resultat		<u>1.459.923</u>	<u>1.435</u>
		<u>(1.726.922)</u>	<u>3.220</u>

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver		0	0
Produktionsanlæg og maskiner		136.254	82
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		443.394	741
Indretning af lejede lokaler		1.183.899	1.459
Materielle anlægsaktiver	6	1.763.547	2.282
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.515.310	13.004
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		39.700.000	31.340
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.000.000	1.000
Finansielle anlægsaktiver	7	48.215.310	45.344
Anlægsaktiver		49.978.857	47.626
Fremstillede varer og handelsvarer		1.451.778	2.013
Varebeholdninger		1.451.778	2.013
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.643.758	9.605
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.836.921	7.265
Andre tilgodehavender		6.721.085	4.360
Periodeafgrænsningsposter		101.041	134
Tilgodehavender		22.302.805	21.364
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.733.903	7.324
Værdipapirer og kapitalandele		8.733.903	7.324
Likvide beholdninger		11.257.661	14.732
Omsætningsaktiver		43.746.147	45.433
Aktiver		93.725.004	93.059

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		4.000.000	4.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.390.310	10.577
Overført overskud eller underskud		<u>70.840.601</u>	<u>69.382</u>
Egenkapital		<u>82.230.911</u>	<u>83.959</u>
Udskudt skat		<u>15.804</u>	<u>62</u>
Hensatte forpligtelser		<u>15.804</u>	<u>62</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.775.284	5.175
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	613
Skyldig selskabsskat		1.070.432	161
Anden gæld		<u>3.632.573</u>	<u>3.089</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>11.478.289</u>	<u>9.038</u>
Gældsforpligtelser		<u>11.478.289</u>	<u>9.038</u>
Passiver		<u>93.725.004</u>	<u>93.059</u>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Koncernforhold	11		

Egenkapitaloppgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	4.000.000	10.577.155	69.380.678	83.957.833
Årets resultat	0	(3.186.845)	1.459.923	(1.726.922)
Egenkapital ultimo	4.000.000	7.390.310	70.840.601	82.230.911

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	3.841.644	3.773
Pensioner	265.585	294
Andre omkostninger til social sikring	295.301	347
	4.402.530	4.414
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	12	11
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	311.249	363
	311.249	363
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	566.680	501
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(18.970)	(43)
	547.710	458
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.970.709	2.068
Renteindtægter i øvrigt	1.172.812	639
Øvrige finansielle indtægter	366.742	448
	3.510.263	3.155

Noter

	2016/17	2015/16	
	kr.	t.kr.	
4. Andre finansielle omkostninger			
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	64.571	0	
Renteomkostninger i øvrigt	69.757	63	
Øvrige finansielle omkostninger	28.649	394	
	162.977	457	
	2016/17	2015/16	
	kr.	t.kr.	
5. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	1.119.396	204	
Ændring af udskudt skat	(46.363)	(14)	
	1.073.033	190	
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.	kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	660.606	1.583.904	3.084.695
Tilgange	75.653	81.145	0
Afgange	0	(131.624)	0
Kostpris ultimo	736.259	1.533.425	3.084.695
Af- og nedskrivninger primo	(579.249)	(845.317)	(1.625.180)
Årets afskrivninger	(20.756)	(270.308)	(275.616)
Tilbageførsel ved afgang	0	25.594	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(600.005)	(1.090.031)	(1.900.796)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	136.254	443.394	1.183.899

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	2.427.157	31.340.000	1.000.000
Tilgange	0	8.360.000	0
Afgange	(2.302.157)	0	0
Kostpris ultimo	125.000	39.700.000	1.000.000
Opskrivninger primo	10.577.155	0	0
Andel af årets resultat	1.090.036	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(4.276.881)	0	0
Opskrivninger ultimo	7.390.310	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.515.310	39.700.000	1.000.000

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
PTC Trading ApS	Odense	ApS	100,0

8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med D.P.P. Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Virksomheden hæfter solidarisk for den samlede momsforpligtelse med fællesregistrerede virksomheder. Momsforpligtelsen udgør 2.029 t.kr.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet bankgarantier til Naturerhvervsstyrelsen for diverse licenser på i alt 18.000 t.kr.

Noter

Selskabets værdipapirer og bankindestående, med bogført værdi pr. 30. juni 2017 på henholdsvis 4.127 t.kr., og 905 t.kr., ligger til sikkerhed for selskabets bankgæld. Bankgælden udgør pr. 30. juni 2017, 0 t.kr.

I anden gæld indgår negativ værdi af valutaterminskontrakter på 63 t.kr. Valutaterminskontrakter er indgået til sikring af fremtidige pengestrømme i USD. Valutaterminskontrakterne er indgået med Nordea og har en samlet hovedstol på 170 t.USD / 1.165 t.kr., med en løbetid indtil 1. december 2017.

Selskabet har indgået operationelle lejeaftaler vedrørende bygninger (1 årig) og leasing af automobiler. Huslejeforpligtelsen udgør 299 t.kr. Leasingforpligtelsen vedrørende automobiler udgør en forpligtelse på 43 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for moderselskabers bankgæld. Bankgæld i moderselskaber udgør pr. 30. juni 2017, 0 t.kr.

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Poulsen & Finsen A/S:

Hans Peter Poulsen, som ultimativ ejer

H.P.P. Frugt Holding ApS, Odense, som 100 % aktionær

Transaktioner mellem nærtstående parter og Poulsen & Finsen A/S i 2016/17:

Aflønning af ledelse; der henvises til note 1 Personaleomkostninger

Alle andre transaktioner med nærtstående parter er elimineret i D.P.P. Holding ApS i koncernregnskabet.

11. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

D.P.P. Holding ApS, Odense

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

H.P.P Holding A/S, Odense

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, jf. ÅRL § 86, stk. 4, idet selskabet indgår i koncernforhold, hvor pengestrømsopgørelsen udarbejdes.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 D.P.P. Holding ApS og alle dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse

Anvendt regnskabspraksis

tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarering af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.