
DK-FOOD'S A/S

Bommen 9, Thorning, 8620 Kjellerup

Årsrapport for 2015/16 (regnskabsår 1/6 - 31/5)

CVR-nr. 26 92 37 35

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/08 2016

Jens Albert Harsaae
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 7

Balance 31. maj 8

Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 for DK-FOOD'S 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. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kjellerup, den 1. juli 2016

Direktion

Steffen Ramsgaard

Per Fischer Larsen

Bestyrelse

Jens Albert Harsaae
formand

Per Høholt

Michael Budtz Berthelsen

Jann Dollerup Vig Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i DK-FOOD'S A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DK-FOOD'S A/S for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 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. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 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.

Skive, den 1. juli 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

DK-FOOD'S A/S
Bommen 9, Thorning
8620 Kjellerup

Telefon: 86 88 00 13
Telefax: 86 88 00 73
E-mail: dk-foods@dk-foods.dk
Hjemmeside: www.dk-foods.dk

CVR-nr.: 26 92 37 35
Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj
Hjemstedskommune: Silkeborg

Bestyrelse

Jens Albert Harsaae, formand
Per Høholt
Michael Budtz Berthelsen
Jann Dollerup Vig Jensen

Direktion

Steffen Ramsgaard
Per Fischer Larsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

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	54.499	48.764	32.102	22.727	23.289
Resultat før finansielle poster	45.351	41.862	26.697	18.192	18.766
Resultat af finansielle poster	-1.391	-1.175	-1.533	-3.056	-2.228
Årets resultat	34.262	31.327	19.138	11.453	12.431
Balance					
Balancesum	196.371	162.557	139.869	139.892	131.726
Egenkapital	79.936	67.694	50.802	39.164	36.709
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	41.360	42.326	28.675	12.586	8.207
- investeringsaktivitet	-40.547	-24.659	-5.081	-12.007	-23.806
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-41.532	-24.659	-5.081	-12.007	-23.806
- finansieringsaktivitet	-15.123	-1.833	-19.330	-6.114	2.685
Årets forskydning i likvider	-14.310	15.834	4.264	-5.535	-12.914
Antal medarbejdere	65	46	42	40	29
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	23,1%	25,8%	19,1%	13,0%	14,2%
Soliditetsgrad	40,7%	41,6%	36,3%	28,0%	27,9%
Forrentning af egenkapital	46,4%	52,9%	42,5%	30,2%	35,1%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

DK-FOOD´S A/S udvikler, producerer og sælger pepperoni- og salamiprodukter.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 34.262, og selskabets balance pr. 31. maj 2016 udviser en egenkapital på TDKK 79.936.

Årets resultat er i overensstemmelse med forventningerne og anses som værende tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes en stigende aktivitet og indtjening for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Bruttofortjeneste		54.499	48.764
Distributionsomkostninger		-4.997	-4.565
Administrationsomkostninger		-4.151	-2.337
Resultat af ordinær primær drift		45.351	41.862
Finansielle omkostninger	1	-1.391	-1.175
Resultat før skat		43.960	40.687
Skat af årets resultat	2	-9.698	-9.360
Årets resultat		34.262	31.327

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	22.500
Overført resultat		34.262	8.827
		34.262	31.327

Balance 31. maj

Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Grunde og bygninger		100.970	83.677
Produktionsanlæg, maskiner og andre anlæg		31.994	19.497
Materielle anlægsaktiver	3	132.964	103.174
Anlægsaktiver		132.964	103.174
Varebeholdninger		27.712	20.933
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.714	32.667
Andre tilgodehavender		3.527	4.759
Periodeafgrænsningsposter		387	630
Tilgodehavender		35.628	38.056
Likvide beholdninger		67	394
Omsætningsaktiver		63.407	59.383
Aktiver		196.371	162.557

Balance 31. maj

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		5.000	5.000
Overført resultat		74.936	40.194
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	22.500
Egenkapital	4	79.936	67.694
Hensættelse til udskudt skat	5	4.698	3.455
Hensatte forpligtelser		4.698	3.455
Gæld til realkreditinstitutter		18.743	19.965
Kreditinstitutter		18.841	2.988
Leasingforpligtelser		16.800	8.258
Langfristede gældsforpligtelser	6	54.384	31.211
Ansvarlig lånekapital		0	3.000
Gæld til realkreditinstitutter	6	1.220	1.215
Kreditinstitutter	6	18.099	19.609
Leasingforpligtelser	6	6.375	3.683
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.050	16.785
Selskabsskat		7.538	7.842
Anden gæld		5.453	3.474
Periodeafgrænsningsposter		3.618	4.589
Kortfristede gældsforpligtelser		57.353	60.197
Gældsforpligtelser		111.737	91.408
Passiver		196.371	162.557
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Medarbejderforhold	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Årets resultat		34.262	31.327
Reguleringer	10	21.848	19.347
Ændring i driftskapital	11	-4.465	-1.502
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		51.645	49.172
Renteudbetalinger og lignende		-1.392	-1.162
Pengestrømme fra ordinær drift		50.253	48.010
Betalt selskabsskat		-8.893	-5.684
Pengestrømme fra driftsaktivitet		41.360	42.326
Køb af materielle anlægsaktiver		-41.532	-24.659
Salg af materielle anlægsaktiver		985	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-40.547	-24.659
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.217	-1.200
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		360	16.532
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.660	-3.521
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-3.000	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		14.894	356
Betalt udbytte		-22.500	-14.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-15.123	-1.833
Ændring i likvider		-14.310	15.834
Likvider 1. juni		-904	-16.738
Likvider 31. maj		-15.214	-904
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		67	394
Kassekredit		-15.281	-1.298
Likvider 31. maj		-15.214	-904

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	TDKK	TDKK
1 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.391	1.175
	1.391	1.175
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	8.589	8.810
Årets udskudte skat	1.243	418
	9.832	9.228
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	9.698	9.360
Skat af egenkapitalbevægelser	134	-132
	9.832	9.228
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	9.671	9.562
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	54	74
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	-27	-276
	9.698	9.360

Noter til årsregnskabet

3 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger <u>TDKK</u>	Produktionsan- læg, maskiner og andre anlæg <u>TDKK</u>	I alt <u>TDKK</u>
Kostpris 1. juni	103.952	49.301	153.253
Tilgang i årets løb	22.133	19.399	41.532
Afgang i årets løb	-986	0	-986
Kostpris 31. maj	<u>125.099</u>	<u>68.700</u>	<u>193.799</u>
Af- og nedskrivninger 1. juni	20.275	29.802	50.077
Årets afskrivninger	3.863	6.904	10.767
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-9	0	-9
Af- og nedskrivninger 31. maj	<u>24.129</u>	<u>36.706</u>	<u>60.835</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>100.970</u>	<u>31.994</u>	<u>132.964</u>
Afskrives over	<u>25 - 30 år</u>	<u>4 - 10 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>24.167</u>	

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2014 udgør TDKK 21.850.

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	<u>10.759</u>	<u>8.812</u>
	<u>10.759</u>	<u>8.812</u>

Noter til årsregnskabet

4 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	TDKK	resultat	året	TDKK
		TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juni	5.000	40.194	22.500	67.694
Betalt ordinært udbytte	0	0	-22.500	-22.500
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	563	0	563
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	51	0	51
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-134	0	-134
Årets resultat	0	34.262	0	34.262
Egenkapital 31. maj	5.000	74.936	0	79.936

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

5 Hensættelse til udskudt skat

	2016	2015
	TDKK	TDKK
Materielle anlægsaktiver	4.706	3.463
Låneomkostninger	-8	-8
	4.698	3.455

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

Noter til årsregnskabet

6 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:

	2016 TDKK	2015 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	13.865	15.107
Mellem 1 og 5 år	4.878	4.858
Langfristet del	18.743	19.965
Inden for 1 år	1.220	1.215
	19.963	21.180
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	9.204	607
Mellem 1 og 5 år	9.637	2.381
Langfristet del	18.841	2.988
Inden for 1 år	2.818	18.311
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	15.281	1.298
Kortfristet del	18.099	19.609
	36.940	22.597
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	1.260	276
Mellem 1 og 5 år	15.540	7.982
Langfristet del	16.800	8.258
Inden for 1 år	6.375	3.683
	23.175	11.941

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	313	331
Mellem 1 og 5 år	58	175
	<u>371</u>	<u>506</u>
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	97.520	80.227
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 6.727, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	69.857	62.148

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
8 Medarbejderforhold		
Lønninger	25.420	18.790
Pensioner	3.807	3.268
Andre omkostninger til social sikring	575	456
Andre personaleomkostninger	147	23
	29.949	22.537
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	24.674	19.006
Distributionsomkostninger	3.186	2.857
Administrationsomkostninger	2.089	674
	29.949	22.537
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	5.961	6.035
Bestyrelse	182	58
	6.143	6.093
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	65	46

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

MIE4 Holding 8 ApS, Gammeltorv 18, 1457 København K Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Steffen Ramsgaard, Solklintvej 31 A, 8250 Egå	Direktør
Per Fischer Larsen, Østre Skovvej 21, 8240 Risskov	Direktør
Jens Albert Harsaae, Aggersvej 9, 2942 Skodsborg	Bestyrelsesmedlem
Per Høholt, Sølvgade 104, 3. tv., 1307 København K	Bestyrelsesmedlem
Michael Budtz Berthelsen, Villavej 8, 5580 Nørre Aaby	Bestyrelsesmedlem
Jann Dollerup Vig Jensen, Eidervej 109, 8600 Silkeborg	Bestyrelsesmedlem

Noter til årsregnskabet

9 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Transaktioner

Der har ikke i årets løb bortset fra normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

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

MIE4 Holding 8 ApS, Gammeltorv 8, 1457 København K

10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Finansielle omkostninger	1.391	1.175
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	10.759	8.812
Skat af årets resultat	9.698	9.360
	21.848	19.347

11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-6.779	-668
Ændring i tilgodehavender	2.428	-6.206
Ændring i leverandører m.v.	-728	5.935
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	614	-563
	-4.465	-1.502

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for DK-FOOD'S 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 TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabspraksis

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 leasingydelserne, 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.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultterer den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

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.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift m.v.

Regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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:

Bygninger	30 år
Installationer	25 år
Produktionsanlæg, maskiner mv.	4 - 10 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.

Regnskabspraksis

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

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 forsikringspræmier m.v.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Regnskabspraksis

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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.

Regnskabspraksis

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 kassekredit.

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	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$