

---

# ***AJ-Skjern A/S***

Frederiksbergvej 9, Ø. Bjerregrav, 8920 Randers NV

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 27 90 69 23

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 6 /12 2016



Tom Elert Christensen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

|  | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                           |             |
| Ledelsespåtegning                            | 1           |
| Den uafhængige revisors erklæringer          | 2           |
| <b>Ledelsesberetning</b>                     |             |
| Selskabsoplysninger                          | 4           |
| Hoved- og nøgletal                           | 5           |
| Ledelsesberetning                            | 6           |
| <b>Årsregnskab</b>                           |             |
| Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september | 7           |
| Balance 30. september                        | 8           |
| Noter til årsregnskabet                      | 10          |
| Regnskabspraksis                             | 15          |

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for AJ-Skjern A/S.

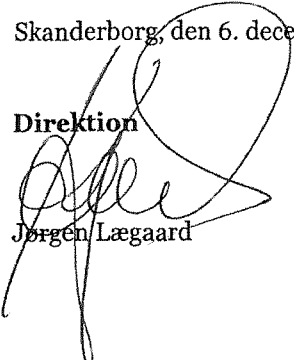
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

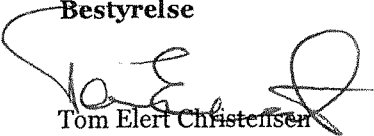
Skanderborg, den 6. december 2016

**Direktion**

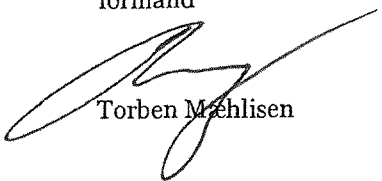


Jørgen Lægaard

**Bestyrelse**



Tom Elert Christensen  
formand



Torben Møhlisen



Kurt Møller



Henrik Andersen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i AJ-Skjern A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for AJ-Skjern A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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.

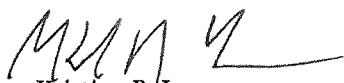
## Den uafhængige revisors erklæringer

Aarhus, den 6. december 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*



Kristian B. Lassen

statsautoriseret revisor



Christian Roding

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

AJ-Skjern A/S  
Frederiksbergvej 9  
Ø. Bjerregrav  
8920 Randers NV

Telefon: 86 45 41 22  
Telefax: 86 45 46 64  
Hjemmeside: [www.ajskjern.dk](http://www.ajskjern.dk)

CVR-nr.: 27 90 69 23  
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september  
Regnskabsår: 12. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Randers

### Bestyrelse

Tom Elert Christensen, formand  
Kurt Møller  
Henrik Andersen  
Torben Mæhlisen

### Direktion

Jørgen Lægaard

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Nobelparken  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus C

### Advokat

Hulgaard Advokater  
Marselisborg Havnevej 22, 1.  
8000 Aarhus C

### Pengeinstitut

Sydbank  
Store Torv 12  
8000 Aarhus C

## Hoved- og nøgletal

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

|  | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> | <u>2013/14</u> | <u>2012/13</u> | <u>2011/12</u> |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | TDKK           | TDKK           | TDKK           | TDKK           | TDKK           |
| <b>Hovedtal</b>                        |                |                |                |                |                |
| <b>Resultat</b>                        |                |                |                |                |                |
| Resultat af ordinær primær drift       | 8.573          | 6.356          | 4.959          | 4.703          | 3.823          |
| Resultat af finansielle poster         | 129            | -24            | 1              | 15             | -58            |
| Årets resultat                         | 6.762          | 4.840          | 3.796          | 3.513          | 2.802          |
| <b>Balance</b>                         |                |                |                |                |                |
| Balancesum                             | 60.642         | 52.509         | 43.743         | 34.974         | 34.351         |
| Egenkapital                            | 22.248         | 19.486         | 14.646         | 11.850         | 13.737         |
| Investering i materielle anlægsaktiver | -3.545         | -5.843         | -3.362         | -237           | -5.753         |
| Antal medarbejdere                     | 55             | 54             | 48             | 44             | 45             |
| <b>Nøgletal i %</b>                    |                |                |                |                |                |
| Soliditetsgrad                         | 36,7%          | 37,1%          | 33,5%          | 33,9%          | 40,0%          |
| Forrentning af egenkapital             | 32,4%          | 28,4%          | 28,7%          | 27,5%          | 18,9%          |

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

## **Ledelsesberetning**

Årsrapporten for AJ-Skjern A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Hovedaktivitet**

Hovedaktiviteten består af salg og distribution af kølevarer.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 6.761.865, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 22.248.303.

### **Målsætninger og forventninger for det kommende år**

Selskabet forventer for det kommende regnskabsår et positivt resultat på niveau med indeværende års regnskabsmæssige resultat.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

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

### **Usædvanlige forhold**

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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



## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

|   | Note | 2015/16<br>DKK          | 2014/15<br>DKK          |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |      | <b>37.930.830</b>       | <b>35.605.791</b>       |
| Personaleomkostninger   | 1    | -27.292.413             | -27.434.899             |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver |      | <u>-2.065.575</u>       | <u>-1.814.716</u>       |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>8.572.842</b>        | <b>6.356.176</b>        |
| Finansielle indtægter   | 2    | 317.272                 | 156.951                 |
| Finansielle omkostninger  |      | <u>-188.191</u>         | <u>-180.604</u>         |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>8.701.923</b>        | <b>6.332.523</b>        |
| Skat af årets resultat  | 3    | <u>-1.940.058</u>       | <u>-1.492.157</u>       |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b><u>6.761.865</u></b> | <b><u>4.840.366</u></b> |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|                                     |                         |                         |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 5.000.000               | 4.000.000               |
| Overført resultat                   | <u>1.761.865</u>        | <u>840.366</u>          |
|                                     | <b><u>6.761.865</u></b> | <b><u>4.840.366</u></b> |

## Balance 30. september

### Aktiver

|  | Note     | 2016<br>DKK       | 2015<br>DKK       |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |          | 10.032.002        | 9.053.296         |
| Indretning af lejede lokaler                 |          | 56.717            | 67.894            |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | <b>4</b> | <b>10.088.719</b> | <b>9.121.190</b>  |
| Andre tilgodehavender                        |          | 185.000           | 180.000           |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             | <b>5</b> | <b>185.000</b>    | <b>180.000</b>    |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |          | <b>10.273.719</b> | <b>9.301.190</b>  |
| Færdigvarer og handelsvarer                  |          | 10.016.206        | 12.888.736        |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |          | <b>10.016.206</b> | <b>12.888.736</b> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |          | 27.030.256        | 28.791.505        |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |          | 11.158.122        | 160.191           |
| Andre tilgodehavender                        |          | 272.300           | 1.234.706         |
| Periodeafgrænsningsposter                    |          | 159.369           | 133.053           |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |          | <b>38.620.047</b> | <b>30.319.455</b> |
| Likvide beholdninger                         |          | 1.731.880         | 0                 |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |          | <b>50.368.133</b> | <b>43.208.191</b> |
| <b>Aktiver</b>                               |          | <b>60.641.852</b> | <b>52.509.381</b> |

## Balance 30. september

### Passiver

|   | Note     | 2016<br>DKK       | 2015<br>DKK       |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital                                   |          | 1.000.000         | 1.000.000         |
| Overført resultat                                 |          | 16.248.303        | 14.486.438        |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret               |          | 5.000.000         | 4.000.000         |
| <b>Egenkapital</b>                                | <b>6</b> | <b>22.248.303</b> | <b>19.486.438</b> |
| Hensættelse til udskudt skat                      | 7        | 267.976           | 330.490           |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                     |          | <b>267.976</b>    | <b>330.490</b>    |
| Leasingforpligtelser                              |          | 5.170.903         | 3.083.071         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>            | <b>8</b> | <b>5.170.903</b>  | <b>3.083.071</b>  |
| Kreditinstitutter                                 |          | 7.141             | 3.599.394         |
| Leasingforpligtelser                              | 8        | 1.127.417         | 695.867           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser          |          | 25.594.270        | 20.248.325        |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                 |          | 2.257.112         | 1.617.709         |
| Anden gæld  |          | 3.968.730         | 3.448.087         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>            |          | <b>32.954.670</b> | <b>29.609.382</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                         |          | <b>38.125.573</b> | <b>32.692.453</b> |
| <b>Passiver</b>                                   |          | <b>60.641.852</b> | <b>52.509.381</b> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 9        |                   |                   |
| Nærtstående parter                                | 10       |                   |                   |

## Noter til årsregnskabet

|  | <u>2015/16</u>    | <u>2014/15</u>    |
|--|-------------------|-------------------|
|  | DKK               | DKK               |
| <b>1 Personaleomkostninger</b>                   |                   |                   |
| Lønninger  | 24.712.327        | 25.023.194        |
| Pensioner  | 1.689.082         | 1.626.460         |
| Andre omkostninger til social sikring            | 426.036           | 360.003           |
| Andre personaleomkostninger                      | 464.968           | 425.242           |
|  | <u>27.292.413</u> | <u>27.434.899</u> |
| <br>   |                   |                   |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse | <u>1.304.540</u>  | <u>1.258.557</u>  |
| <br>   |                   |                   |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere   | <u>55</u>         | <u>54</u>         |
| <br>   |                   |                   |
| <b>2 Finansielle indtægter</b>                   |                   |                   |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder          | 211.761           | 115.044           |
| Andre finansielle indtægter                      | 105.511           | 41.907            |
|  | <u>317.272</u>    | <u>156.951</u>    |
| <br>   |                   |                   |
| <b>3 Skat af årets resultat</b>                  |                   |                   |
| Årets aktuelle skat                              | 2.002.572         | 1.537.699         |
| Årets udskudte skat                              | -62.514           | -45.542           |
|  | <u>1.940.058</u>  | <u>1.492.157</u>  |

## Noter til årsregnskabet

### 4 Materielle anlægsaktiver

|  | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar<br>DKK | Indretning af le-<br>jede lokaler<br>DKK |
|--|--|--|
| Kostpris 1. oktober                              | 18.065.397   | 678.654                                  |
| Tilgang i årets løb                              | 3.545.106  | 0  |
| Afgang i årets løb                               | -2.868.452   | 0  |
| Kostpris 30. september                           | <u>18.742.051</u>                                    | <u>678.654</u>                           |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober                 | 9.012.101  | 610.760                                  |
| Årets afskrivninger                              | 1.992.710  | 11.177                                   |
| Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -2.294.762   | 0  |
| Ned- og afskrivninger 30. september              | <u>8.710.049</u>                                     | <u>621.937</u>                           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>       | <b><u>10.032.002</u></b>                             | <b><u>56.717</u></b>                     |
| Afskrives over                                   | <u>3-5 år</u>  | <u>5 år</u>                              |
| Heraf finansielle leasingaktiver                 | <u>6.379.108</u>                                     | <u>0</u>                                 |

### 5 Finansielle anlægsaktiver

|  | Andre tilgodeha-<br>vender<br>DKK |
|--|-----------------------------------|
| Kostpris 1. oktober                        | 180.000                           |
| Tilgang i årets løb                        | 5.000                             |
| Kostpris 30. september                     | <u>185.000</u>                    |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b> | <b><u>185.000</u></b>             |

## Noter til årsregnskabet

### 6 Egenkapital

|                                  | Selskabskapital  | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs-<br>året | I alt             |
|----------------------------------|------------------|-------------------|--|-------------------|
|                                  | DKK              | DKK               | DKK                                      | DKK               |
| Egenkapital 1. oktober           | 1.000.000        | 14.486.438        | 4.000.000                                | 19.486.438        |
| Betalt ordinært udbytte          | 0                | 0                 | -4.000.000                               | -4.000.000        |
| Årets resultat                   | 0                | 1.761.865         | 5.000.000                                | 6.761.865         |
| <b>Egenkapital 30. september</b> | <b>1.000.000</b> | <b>16.248.303</b> | <b>5.000.000</b>                         | <b>22.248.303</b> |

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

|                                      | 2015/16          | 2014/15          | 2013/14          | 2012/13          | 2011/12          |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                      | DKK              | DKK              | DKK              | DKK              | DKK              |
| Selskabskapital 1. oktober           | 1.000.000        | 1.000.000        | 1.000.000        | 1.450.000        | 1.450.000        |
| Kapitalforhøjelse                    | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Kapitalnedsættelse                   | 0                | 0                | 0                | -450.000         | 0                |
| <b>Selskabskapital 30. september</b> | <b>1.000.000</b> | <b>1.000.000</b> | <b>1.000.000</b> | <b>1.000.000</b> | <b>1.450.000</b> |

### 7 Hensættelse til udskudt skat

|  | 2016           | 2015           |
|--|----------------|----------------|
|  | DKK            | DKK            |
| Materielle anlægsaktiver                   | 254.915        | 323.218        |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse | -22.000        | -22.000        |
| Periodeafgrænsningsposter                  | 35.061         | 29.272         |
|  | <b>267.976</b> | <b>330.490</b> |

## Noter til årsregnskabet

### 8 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:

|                             | <u>2016</u><br>DKK      | <u>2015</u><br>DKK      |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Leasingforpligtelser</b> |                         |                         |
| Efter 5 år                  | 1.116.155               | 994.693                 |
| Mellem 1 og 5 år            | 4.054.748               | 2.088.378               |
| Langfristet del             | <u>5.170.903</u>        | <u>3.083.071</u>        |
| Inden for 1 år              | <u>1.127.417</u>        | <u>695.867</u>          |
|                             | <b><u>6.298.320</u></b> | <b><u>3.778.938</u></b> |

### 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Leje- og leasingforpligtelser

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode op til 18 mdr. | 795.070 | 787.190 |
|---|---------|---------|

#### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for MIFI Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld i øvrige koncernselskaber.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Kurt Møller, Søbyen 45, 8660 Skanderborg

Hovedaktionær

#### Øvrige nærtstående parter

MIFI Holding ApS

Ultimativ moderselskab

Delika Food Group A/S

Moderselskab

Tom Elert Christensen, Dagmar Petersens Gade 94,  
7.4., 8000 Aarhus C

Bestyrelsesformand og aktionær

Henrik Andersen, Hestkøbvej 4, 3460 Birkerød

Bestyrelsesmedlem

Torben Mæhlisen, Slotsholmen 9, 8600 Skanderborg

Bestyrelsesmedlem

#### Transaktioner

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

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for følgende modervirksomheder:

| Navn                  | Hjemsted    |
|-----------------------|-------------|
| MIFI Holding ApS      | Skanderborg |
| Delika Food Group A/S | Skanderborg |



# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for AJ-Skjern 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.

### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Delika Food Group A/S har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

### 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.

# 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 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.

### 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.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

# Regnskabspraksis

## 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 øvrige koncernselskaber. 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

|   |        |
|---|--------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |
| Indretning af lejede lokaler            | 5 år   |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### 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 og unoterede værdipapirer. Aktiverne måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### Varebeholdninger

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

## **Regnskabspraksis**

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### **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, 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 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.

### **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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Regnskabspraksis

### Finansielle gældsforpligtelser

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

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

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

Forrentning af egenkapital

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