

---

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

Frederiksbergvej 9, Ø. Bjerregrav, 8920 Randers NV

## **Årsrapport for 2016/17**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 27 90 69 23

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 6 /12 2017

Tom Elert Christensen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	8
Balance 30. september	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskabet	12

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 6. december 2017

## Direktion

Jørgen Lægaard

## Bestyrelse

Tom Elert Christensen  
formand

Kurt Møller

Torben Mæhlisen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i AJ-Skjern A/S

## Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for AJ-Skjern A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 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.

Aarhus, den 6. december 2017

**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: 13. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Randers

## Bestyrelse

Tom Elert Christensen, formand  
Kurt Møller  
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>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Resultat af ordinær primær drift	5.043	8.573	6.356	4.959	4.703
Resultat af finansielle poster	267	129	-24	1	15
Årets resultat	4.121	6.762	4.840	3.796	3.513
<b>Balance</b>					
Balancesum	61.593	60.642	52.509	43.743	34.974
Egenkapital	21.369	22.248	19.486	14.646	11.850
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.880	-3.545	-5.843	-3.362	-237
Antal medarbejdere	53	55	54	48	44
<b>Nøgletal i %</b>					
Soliditetsgrad	34,7%	36,7%	37,1%	33,5%	33,9%
Forrentning af egenkapital	18,9%	32,4%	28,4%	28,7%	27,5%

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 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består af salg og distribution af kølevarer.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 4.121.057, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på DKK 21.369.360.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat anses for mindre tilfredsstillende set i forhold til den forventede udvikling.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer for det kommende regnskabsår et væsentligt forbedret resultat set i forhold til 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 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17 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	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>34.567.947</b>	<b>37.930.830</b>
Personaleomkostninger	1	-27.258.967	-27.292.413
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-2.265.980</u>	<u>-2.065.575</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>5.043.000</b>	<b>8.572.842</b>
Finansielle indtægter	2	489.693	317.272
Finansielle omkostninger		<u>-223.037</u>	<u>-188.191</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.309.656</b>	<b>8.701.923</b>
Skat af årets resultat	3	<u>-1.188.599</u>	<u>-1.940.058</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>4.121.057</u></b>	<b><u>6.761.865</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.000.000
Overført resultat	<u>-878.943</u>	<u>1.761.865</u>
	<b><u>4.121.057</u></b>	<b><u>6.761.865</u></b>

## Balance 30. september

### Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.184.454	10.032.002
Indretning af lejede lokaler		45.540	56.717
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>9.229.994</b>	<b>10.088.719</b>
Andre tilgodehavender		203.079	185.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>203.079</b>	<b>185.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>9.433.073</b>	<b>10.273.719</b>
Færdigvarer og handelsvarer		12.886.681	10.016.206
<b>Varebeholdninger</b>		<b>12.886.681</b>	<b>10.016.206</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.801.010	27.030.256
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.670.809	11.158.122
Andre tilgodehavender		628.713	272.300
Periodeafgrænsningsposter		173.143	159.369
<b>Tilgodehavender</b>		<b>39.273.675</b>	<b>38.620.047</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>1.731.880</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>52.160.356</b>	<b>50.368.133</b>
<b>Aktiver</b>		<b>61.593.429</b>	<b>60.641.852</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		15.369.360	16.248.303
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000.000	5.000.000
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>21.369.360</b>	<b>22.248.303</b>
Hensættelse til udskudt skat	7	176.835	267.976
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>176.835</b>	<b>267.976</b>
Leasingforpligtelser		5.491.145	5.170.903
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>8</b>	<b>5.491.145</b>	<b>5.170.903</b>
Kreditinstitutter		1.346.774	7.141
Leasingforpligtelser	8	1.364.922	1.127.417
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.709.504	25.594.270
Gæld til tilknyttede virksomheder		110.793	2.257.112
Selskabsskat		1.279.740	0
Anden gæld		3.744.356	3.968.730
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>34.556.089</b>	<b>32.954.670</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>40.047.234</b>	<b>38.125.573</b>
<b>Passiver</b>		<b>61.593.429</b>	<b>60.641.852</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabs-</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>året</u>	<u>DKK</u>
			<u>DKK</u>	
Egenkapital 1. oktober	1.000.000	16.248.303	5.000.000	22.248.303
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Årets resultat	0	-878.943	5.000.000	4.121.057
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>1.000.000</b>	<b>15.369.360</b>	<b>5.000.000</b>	<b>21.369.360</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	26.462.486	24.712.327
Pensioner	80.400	1.689.082
Andre omkostninger til social sikring	417.327	426.036
Andre personaleomkostninger	298.754	464.968
	<u>27.258.967</u>	<u>27.292.413</u>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<u>1.485.188</u>	<u>1.304.540</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>53</u>	<u>55</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	351.023	211.761
Andre finansielle indtægter	138.670	105.511
	<u>489.693</u>	<u>317.272</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	1.279.740	2.002.572
Årets udskudte skat	-91.141	-62.514
	<u>1.188.599</u>	<u>1.940.058</u>

## Noter til årsregnskabet

### 4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. oktober	18.742.051	678.654
Tilgang i årets løb	1.879.755	0
Afgang i årets løb	-2.150.327	0
Kostpris 30. september	<u>18.471.479</u>	<u>678.654</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	8.710.049	621.937
Årets afskrivninger	2.150.318	11.177
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.573.342	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>9.287.025</u>	<u>633.114</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>9.184.454</u></b>	<b><u>45.540</u></b>
Afskrives over	<u>3-7 år</u>	<u>5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>6.986.791</u>	<u>0</u>

### 5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. oktober	185.000
Tilgang i årets løb	<u>18.079</u>
Kostpris 30. september	<u>203.079</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>203.079</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Egenkapital

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. oktober	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.450.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	-450.000
<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>1.000.000</b>

## 7 Hensættelse til udskudt skat

	2017	2016
	DKK	DKK
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	267.976	330.490
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-91.141	-62.514
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. september</b>	<b>176.835</b>	<b>267.976</b>

## 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:

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Efter 5 år	324.523	1.116.155
Mellem 1 og 5 år	5.166.622	4.054.748
Langfristet del	5.491.145	5.170.903
Inden for 1 år	1.364.922	1.127.417
	<b>6.856.067</b>	<b>6.298.320</b>



## Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode op til 18 mdr.	808.640	795.070

### 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 administrationselskab 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

#### 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. Alle transaktioner er udført på markedsmæssige vilkår.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for følgende modervirksomheder:

Navn

---

Hjemsted

---

MIFI Holding ApS (ultimativt moderselskab)

Skanderborg

Delika Food Group A/S (moderselskab)

Skanderborg

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AJ-Skjern 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.

### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Delika Food Group A/S (moderselskab) 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 (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# Noter til årsregnskabet

## 11 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.

### 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 eksklusivt 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.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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	3-7 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.

# Noter til årsregnskabet

## 11 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 omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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.

# Noter til årsregnskabet

## 11 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

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

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

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

Forrentning af egenkapital

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