
Gacell A/S

Sletten 17, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 28 15 11 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 4 /4 2017

Michael Larsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Noter, regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Gacell 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 4. april 2017

Direktion

Michael Larsen
direktør

Bestyrelse

Michael Larsen

Karin Skodborg Larsen

Julie Kjær Larsen

Christoffer Kjær Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Gacell A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Gacell A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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.

Holstebro, den 4. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Gacell A/S
Sletten 17
7500 Holstebro

Telefon: 96102961
Telefax: 96102962

CVR-nr.: 28 15 11 87
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Michael Larsen
Karin Skodborg Larsen
Julie Kjær Larsen
Christoffer Kjær Larsen

Direktion

Michael Larsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Handelsbanken
Vestergade 11
7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

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

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|----------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 8.732 | 7.189 | 5.588 | 4.824 | 6.356 |
| Resultat af ordinær primær drift | 6.006 | 4.170 | 3.453 | 3.038 | 4.958 |
| Resultat før finansielle poster | 6.006 | 4.170 | 3.453 | 3.038 | 4.958 |
| Resultat af finansielle poster | 38 | 27 | 12 | 22 | -30 |
| Årets resultat | 4.720 | 3.197 | 2.618 | 2.297 | 3.690 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 12.126 | 9.560 | 8.468 | 8.473 | 9.165 |
| Egenkapital | 8.252 | 6.532 | 5.835 | 5.217 | 6.120 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 4.147 | 3.008 | 3.487 | -283 | 5.152 |
| - investeringsaktivitet | 98 | -75 | -311 | -623 | 0 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | 98 | -75 | -331 | -460 | 0 |
| - finansieringsaktivitet | -3.827 | -1.673 | -2.000 | -3.200 | -4.062 |
| Årets forskydning i likvider | 418 | 1.260 | 1.176 | -4.106 | 1.090 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 6 | 6 | 5 | 5 | 4 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | 49,5% | 43,6% | 40,8% | 35,9% | 54,1% |
| Soliditetsgrad | 68,1% | 68,3% | 68,9% | 61,6% | 66,8% |
| Forrentning af egenkapital | 63,9% | 51,7% | 47,4% | 40,5% | 63,9% |

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Gacell A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet driver handel med batterier, ladere og tilbehør til disse.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 4.719.940, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 8.252.182.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|-------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste | | 8.732.115 | 7.189.063 |
| Personaleomkostninger | 1 | -2.573.636 | -2.784.695 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2 | -152.103 | -234.127 |
| Resultat før finansielle poster | | 6.006.376 | 4.170.241 |
| Finansielle indtægter | 3 | 46.689 | 39.284 |
| Finansielle omkostninger | 4 | -8.821 | -11.904 |
| Resultat før skat | | 6.044.244 | 4.197.621 |
| Skat af årets resultat | 5 | -1.324.304 | -1.000.446 |
| Årets resultat | | 4.719.940 | 3.197.175 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|-------------------|------------------|------------------|
| Foreslået udbytte | 4.500.000 | 3.000.000 |
| Overført resultat | 219.940 | 197.175 |
| | 4.719.940 | 3.197.175 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|----------------------------------------------|------|-------------------|------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 352.595 | 595.194 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 352.595 | 595.194 |
| Andre tilgodehavender | | 176.092 | 176.092 |
| Finansielle anlægsaktiver | 7 | 176.092 | 176.092 |
| Anlægsaktiver | | 528.687 | 771.286 |
| Varebeholdninger | 8 | 4.765.523 | 2.702.458 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 3.832.183 | 3.342.229 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 1.360.601 | 1.556.320 |
| Andre tilgodehavender | | 33.789 | 0 |
| Tilgodehavender | | 5.226.573 | 4.898.549 |
| Likvide beholdninger | | 1.604.941 | 1.187.348 |
| Omsætningsaktiver | | 11.597.037 | 8.788.355 |
| Aktiver | | 12.125.724 | 9.559.641 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---------------------------------------------------|------|-------------------|------------------|
| Selskabskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Overført resultat | | 3.252.182 | 3.032.242 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 4.500.000 | 3.000.000 |
| Egenkapital | 9 | 8.252.182 | 6.532.242 |
| Hensættelse til udskudt skat | 10 | 11.829 | 30.163 |
| Hensatte forpligtelser | | 11.829 | 30.163 |
| Kreditinstitutter | | 0 | 827.072 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 1.494.742 | 116.306 |
| Anden gæld | | 2.366.971 | 2.053.858 |
| Kortfristet gæld | | 3.861.713 | 2.997.236 |
| Gældsforpligtelser | | 3.861.713 | 2.997.236 |
| Passiver | | 12.125.724 | 9.559.641 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 13 | | |
| Nærtstående parter | 14 | | |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Årets resultat | | 4.719.940 | 3.197.175 |
| Reguleringer | 11 | 1.431.535 | 1.158.915 |
| Ændring i driftskapital | 12 | -699.540 | -379.088 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 5.451.935 | 3.977.002 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 46.689 | 39.284 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -8.821 | -11.903 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 5.489.803 | 4.004.383 |
| Betalt selskabsskat | | -1.342.638 | -996.283 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 4.147.165 | 3.008.100 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | 97.500 | -75.000 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | 97.500 | -75.000 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -827.072 | 827.072 |
| Betalt udbytte | | -3.000.000 | -2.500.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -3.827.072 | -1.672.928 |
| Ændring i likvider | | 417.593 | 1.260.172 |
| Likvider 1. januar | | 1.187.348 | -72.824 |
| Likvider 31. december | | 1.604.941 | 1.187.348 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 1.604.941 | 1.187.348 |
| Likvider 31. december | | 1.604.941 | 1.187.348 |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 2.236.073 | 2.483.207 |
| Pensioner | 50.900 | 50.900 |
| Andre omkostninger til social sikring | 133.263 | 87.384 |
| Andre personaleomkostninger | 153.400 | 163.204 |
| | <u>2.573.636</u> | <u>2.784.695</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>6</u> | <u>6</u> |
| | | |
| 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | <u>152.103</u> | <u>234.127</u> |
| | <u>152.103</u> | <u>234.127</u> |
| | | |
| Der specificeres således: | | |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 145.099 | 185.849 |
| Småanskaffelser | <u>7.004</u> | <u>48.278</u> |
| | <u>152.103</u> | <u>234.127</u> |
| | | |
| 3 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 46.689 | 35.847 |
| Andre finansielle indtægter | <u>0</u> | <u>3.437</u> |
| | <u>46.689</u> | <u>39.284</u> |
| | | |
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | <u>8.821</u> | <u>11.904</u> |
| | <u>8.821</u> | <u>11.904</u> |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|
| | DKK | DKK |
| 5 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 1.342.638 | 996.283 |
| Årets udskudte skat | -18.334 | 4.163 |
| | <u>1.324.304</u> | <u>1.000.446</u> |
| | | |
| 6 Materielle anlægsaktiver | | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| | | <u>DKK</u> |
| Kostpris 1. januar | | 1.449.926 |
| Afgang i årets løb | | <u>-215.000</u> |
| Kostpris 31. december | | <u>1.234.926</u> |
| | | |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | | 854.732 |
| Årets afskrivninger | | 145.849 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | | <u>-118.250</u> |
| Ned- og afskrivninger 31. december | | <u>882.331</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | | <u>352.595</u> |
| | | |
| 7 Finansielle anlægsaktiver | | Andre tilgodeha- vender |
| | | <u>DKK</u> |
| Kostpris 1. januar | | <u>176.092</u> |
| Kostpris 31. december | | <u>176.092</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | | <u>176.092</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| 8 Varebeholdninger | | |
| Færdigvarer og handelsvarer | 4.765.523 | 2.660.447 |
| Forudbetaling for varer | 0 | 42.011 |
| | 4.765.523 | 2.702.458 |

9 Egenkapital

| | Selskabskapital DKK | Overført resultat DKK | Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK | I alt DKK |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar | 500.000 | 3.032.242 | 3.000.000 | 6.532.242 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -3.000.000 | -3.000.000 |
| Årets resultat | 0 | 219.940 | 4.500.000 | 4.719.940 |
| Egenkapital 31. december | 500.000 | 3.252.182 | 4.500.000 | 8.252.182 |

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| 10 Hensættelse til udskudt skat | | |
| Materielle anlægsaktiver | 12.000 | 22.000 |
| Skattemæssigt underskud til fremførelse | -171 | 8.163 |
| | 11.829 | 30.163 |

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

| | | |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Finansielle indtægter | -46.689 | -39.284 |
| Finansielle omkostninger | 8.821 | 11.904 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 145.099 | 185.849 |
| Skat af årets resultat | 1.324.304 | 1.000.446 |
| | 1.431.535 | 1.158.915 |

Noter til årsregnskabet

| | 2016 | 2015 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | DKK | DKK |
| 12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -2.063.065 | -806.778 |
| Ændring i tilgodehavender | -328.025 | 281.083 |
| Ændring i leverandører m.v. | 1.691.550 | 146.607 |
| | -699.540 | -379.088 |

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagementer i Handelsbanken:

| | | |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Der er afgivet virksomhedspant stort | 1.700.000 | 1.700.000 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for KAMI Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

14 Nærtstående parter

Ejerforhold

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

KAMI Holding NetxG ApS

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Gacell A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Noter, regnskabspraksis

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.

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Noter, 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 100 % ejede danske dattervirksomheder. 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

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.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter, regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender 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, regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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