

Procudan A/S
Bronzevej 1
6000 Kolding
CVR-nr. 28293860

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.03.2019

Dirigent

Navn: Knud Lomborg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	8
Balance pr. 31.12.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2018	11
Pengestrømsopgørelse for 2018	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Procudan A/S
Bronzevej 1
6000 Kolding

CVR-nr.: 28293860
Stiftet: 07.12.2004
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 75508000
Telefax: 75505151
Hjemmeside: www.procudan.dk
E-mail: pro@procudan.dk

Bestyrelse

Knud Lomborg, formand
Tommy Højtoft Pedersen
Michael Tørnæs Roschmann

Direktion

Tommy Højtoft Pedersen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Procudan A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 27.03.2019

Direktion

Tommy Højtoft Pedersen
administrerende direktør

Bestyrelse

Knud Lomborg
formand

Tommy Højtoft Pedersen

Michael Tørnæs Roschmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Procudan A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Procudan A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Kolding, den 27.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11676

Poul Skovgaard

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26777

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	35.325	32.912	33.387	32.506	32.335
EBITDA	5.535	4.789	6.960	6.051	8.002
Driftsresultat	4.441	3.675	5.209	4.284	6.052
Resultat af finansielle poster	(616)	(666)	(1.071)	(1.194)	(1.528)
Årets resultat	3.021	2.324	3.234	2.281	3.386
Samlede aktiver	56.711	56.866	69.247	63.501	64.955
Investeringer i materielle anlægsaktiver	499	671	494	131	483
Egenkapital	16.502	16.981	16.657	13.423	13.042
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	43	39	38	39	37
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	18,0	13,8	21,5	17,2	29,8
Soliditetsgrad (%)	29,1	29,9	24,1	21,1	20,1
Afkast af investeret kapital (%)	15,1	10,2	12,4	10,4	14,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkast af investeret kapital (%)	$\frac{\text{EBIT} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af den investerede kapital.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i handel med fødevaringredienser, forbrugsemballage samt produktion af ostevoks.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør et overskud på 3.825 t.kr. Resultatet er tilfredsstillende og som forventet.

Forventet udvikling

Der forventes en positiv udvikling i aktivitetsniveauet og bruttofortjenesten for 2019. Afledt heraf er der ligeledes forventning om en positiv udvikling i resultatet før skat for 2019.

Udenlandske filialer

Procudan A/S har etableret en filial i Sverige. Filialen, som er navngivet Procudan A/S, Danmark filial, har hjemsted i Skåne län, Kristianstad Kommune og har organisationsnummer 516403-8068.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	35.325	32.912
Distributionsomkostninger	1	(22.861)	(21.498)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(8.023)</u>	<u>(7.739)</u>
Driftsresultat		4.441	3.675
Andre finansielle indtægter	3	105	97
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(721)</u>	<u>(763)</u>
Resultat før skat		3.825	3.009
Skat af årets resultat	5	<u>(804)</u>	<u>(685)</u>
Årets resultat	6	<u>3.021</u>	<u>2.324</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.226	935
Udviklingsprojekter under udførelse		256	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	2.482	935
Produktionsanlæg og maskiner		750	1.152
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		823	613
Indretning af lejede lokaler		561	676
Materielle anlægsaktiver	8	2.134	2.441
Anlægsaktiver		4.616	3.376
Fremstillede varer og handelsvarer		19.437	21.561
Varebeholdninger		19.437	21.561
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.289	25.851
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.439	5.059
Andre tilgodehavender		30	39
Tilgodehavende selskabsskat		26	0
Periodeafgrænsningsposter	9	856	845
Tilgodehavender		32.640	31.794
Likvide beholdninger		18	135
Omsætningsaktiver		52.095	53.490
Aktiver		56.711	56.866

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	4.000	4.000
Reserve for opskrivninger		294	391
Reserve for udviklingsomkostninger		199	0
Overført overskud eller underskud		8.509	9.090
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.500	3.500
Egenkapital		<u>16.502</u>	<u>16.981</u>
Udskudt skat		360	398
Hensatte forpligtelser		<u>360</u>	<u>398</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	74
Bankgæld		15.946	16.135
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.186	15.974
Anden gæld		7.717	7.304
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>39.849</u>	<u>39.487</u>
Gældsforpligtelser		<u>39.849</u>	<u>39.487</u>
Passiver		<u>56.711</u>	<u>56.866</u>
Arrangementer, der ikke er indregnet i balancen	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Reserve for udviklings- omkostning er t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	4.000	391	0	9.090
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Overført til reserver	0	(97)	0	97
Årets resultat	0	0	199	(678)
Egenkapital ultimo	4.000	294	199	8.509

	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	3.500	16.981
Udbetalt ordinært udbytte	(3.500)	(3.500)
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	3.500	3.021
Egenkapital ultimo	3.500	16.502

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		4.441	3.675
Af- og nedskrivninger		1.094	1.114
Ændringer i arbejdskapital	11	(691)	14.233
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.844	19.022
Modtagne finansielle indtægter		105	97
Betalte finansielle omkostninger		(721)	(763)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(868)	(808)
Pengestrømme vedrørende drift		3.360	17.548
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.835)	(307)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(499)	(671)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.334)	(978)
Afdrag på lån mv.		(74)	(3.116)
Udbetalt udbytte		(3.500)	(2.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		2.620	(1.374)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(954)	(6.490)
Ændring i likvider		72	10.080
Likvider primo		(16.000)	(26.080)
Likvider ultimo		(15.928)	(16.000)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		18	135
Kortfristet gæld til banker		(15.946)	(16.135)
Likvider ultimo		(15.928)	(16.000)

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	21.334	20.377
Pensioner	1.891	1.781
Andre omkostninger til social sikring	1.024	942
	24.249	23.100
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	43	39
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.467	1.434
	1.467	1.434
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	288	324
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	806	790
	1.094	1.114
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	50	70
Renteindtægter i øvrigt	55	27
	105	97
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	19
Renteomkostninger i øvrigt	721	744
	721	763

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	841	667
Ændring af udskudt skat	(37)	(130)
Regulering vedrørende tidligere år	0	148
	804	685
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.500	3.500
Overført resultat	(479)	(1.176)
	3.021	2.324
	Færdig-	Udviklings-
	gjorte	projekter
	udviklings-	under
	projekter	udførelse
	t.kr.	t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.915	0
Tilgange	1.579	256
Kostpris ultimo	9.494	256
Af- og nedskrivninger primo	(6.980)	0
Årets afskrivninger	(288)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.268)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.226	256
Udviklingsprojekter		
Udviklingsprojekter omfatter primært it-værktøjer til egen anvendelse.		

Noter

	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.050	5.556	1.295
Tilgange	89	410	0
Kostpris ultimo	8.139	5.966	1.295
Opskrivninger primo	2.250	750	0
Opskrivninger ultimo	2.250	750	0
Af- og nedskrivninger primo	(9.148)	(5.693)	(619)
Årets afskrivninger	(491)	(200)	(115)
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.639)	(5.893)	(734)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	750	823	561
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	375	823	561
Ikke-ejede aktiver	91	0	8

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	Antal	Nominal værdi t.kr.
10. Virksomhedskapital		
Ordinære aktier	500	4.000
	500	4.000

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.124	(3.871)
Ændring i tilgodehavender	(3.440)	17.588
Ændring i leverandørgæld mv.	625	516
	(691)	14.233

12. Arrangementer, der ikke er indregnet i balancen

Selskabet har indgået lejeaftale omfattende grunde og bygninger. Basislejen andrager 2.042 t.kr. pr. år, og lejemålet kan tidligst fraflyttes 30.09.2019.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende biler. Leasingforpligtelserne forfalder inden for 5 år og udgør i nutidsværdi i alt 1.250 t.kr.

13. Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 31.12.2018 indgået terminsforretninger på 796 t.USD til sikring af fremtidig varekøb samt 2.174 t.SEK til sikring af fremtidige betalinger i SEK.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Højtoft Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er tinglyst skadesløsbrev (virksomhedspant) på 35.000 t.kr. med pant i simple fordringer fra salg, lager, uindregistrerede køretøjer, driftsinventar og -materiel, drivmidler og andre hjælpestoffer samt goodwill mv. med regnskabsmæssig værdi på i alt 53.243 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver fremgår af note 7 og 8.

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Procudan Invest ApS, Kolding ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette. Tommy Højtoft Pedersen, Kolding er direktør i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

16. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Noter

17. Koncernforhold

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

Højtoft Holding ApS, Kolding, CVR-nr. 29519447.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder samt erhvervet software og tilhørende udviklingsomkostninger.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-8 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Anvendt regnskabspraksis

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.