

DKI Logistics A/S

Egeskovvej 17 B, 8700 Horsens
CVR-nr. 29 31 23 54

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.05.18

Poul Erik Andersen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14 - 15
Noter	16 - 28

Selskabet

DKI Logistics A/S
Egeskovvej 17 B
8700 Horsens
Telefon: 70202408
Telefax: 70202409
Hjemmeside: www.dki-logistics.dk
Hjemsted: Horsens
CVR-nr.: 29 31 23 54
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Thomas Haber Malling Borch

Bestyrelse

Formand Preben Thomas Borregaard
Torben Bertin Hein
Poul Erik Andersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Spar Nord Bank A/S
Nykredit Bank A/S
Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for DKI Logistics A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 14. maj 2018

Direktionen

Thomas Haber Malling Borch
Direktør

Bestyrelsen

Preben Thomas Borregaard
Formand

Torben Bertin Hein

Poul Erik Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i DKI Logistics A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DKI Logistics A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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. 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 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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

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.

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.

Aarhus, den 14. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Rasmussen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32849

Carsten Andersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne27703

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	-6.156	6.565	1.917	1.101	4.411
Indeks	-140	149	43	25	100
Finansielle poster i alt	-701	-1.039	-728	-688	-194
Indeks	361	536	375	355	100
Årets resultat	-5.354	4.285	891	326	3.007
Indeks	-178	143	30	11	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	73.851	81.023	97.068	101.262	95.411
Indeks	77	85	102	106	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.750	450	3.769	3.978	807
Indeks	960	56	467	493	100
Egenkapital	41.111	36.465	42.130	42.627	42.232
Indeks	97	86	100	101	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	10.551	15.565	12.291	9.392	-11.023
Investeringer	-8.078	1.405	-6.618	-8.550	-2.630
Finansiering	13.829	-18.104	-2.970	-2.461	-10.037
Årets pengestrømme	16.302	-1.134	2.703	-1.619	-23.690

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består af tredjeparts logistikløsninger, herunder drift af lagerhoteller i Danmark.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er usikkerheder forbundet med indregning og måling af virksomhedens aktiver og forpligtelser.

Usædvanlige forhold

Det er i året ikke indtruffet usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK -5.353.990 mod DKK 4.285.000 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 41.110.679.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Den negative udvikling i årets resultat i forhold til sidste år, og i forhold til det i årsrapporten for 2016 udmeldte, skyldes primært hurtig exit af en betydelig kunde, hvilket i en kort overgang medførte overkapacitet på virksomhedens lagre. Virksomhedens lagre er pr. statusdagen fuldt udlejet, hvorfor ledelsens forventer et positivt resultatet for 2018.

Forventet udvikling

Selskabet forventer for 2018 en positiv udvikling i såvel kundetilgang, nettoomsætning som resultat af primær drift.

Særlige risici

Efter ledelsens vurdering er selskabet ikke udsat for særlige risici.

Eksternt miljø

Efter ledelsens vurdering har selskabet ingen nævneværdige negativ påvirkning på det eksterne miljø, hvorfor der ikke er udarbejdet særskilt plan herfor.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2017 DKK	2016 t.DKK
	Bruttofortjeneste	71.916.117	67.105
1	Personaleomkostninger	-74.637.066	-55.892
	Resultat før af- og nedskrivninger	-2.720.949	11.213
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.434.840	-4.648
	Resultat før finansielle poster	-6.155.789	6.565
2	Finansielle indtægter	90.156	212
	Finansielle omkostninger	-791.424	-1.251
	Finansielle poster i alt	-701.268	-1.039
	Resultat før skat	-6.857.057	5.526
	Skat af årets resultat	1.503.067	-1.241
	Årets resultat	-5.353.990	4.285
3	Resultatdisponering		

	31.12.17 DKK	31.12.16 t.DKK
AKTIVER		
Note		
Erhvervede rettigheder	2.026.739	3.679
4 Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.026.739	3.679
Produktionsanlæg og maskiner	4.594.073	376
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.833.050	738
5 Materielle anlægsaktiver i alt	7.427.123	1.114
6 Deposita	25.821.708	25.840
Finansielle anlægsaktiver i alt	25.821.708	25.840
Anlægsaktiver i alt	35.275.570	30.633
Fremstillede varer og handelsvarer	5.334.195	7.572
Varebeholdninger i alt	5.334.195	7.572
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.453.023	34.621
9 Udskudt skatteaktiv	1.573.835	71
Tilgodehavende selskabsskat	302.000	595
Andre tilgodehavender	96.495	7.352
7 Periodeafgrænsningsposter	780.130	139
Tilgodehavender i alt	33.205.483	42.778
Likvide beholdninger	35.600	40
Omsætningsaktiver i alt	38.575.278	50.390
Aktiver i alt	73.850.848	81.023

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	t.DKK
8	Selskabskapital	20.000.000	16.000
	Overført resultat	21.110.679	20.465
Egenkapital i alt		41.110.679	36.465
10	Leasingforpligtelser	3.385.233	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		3.385.233	0
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	936.000	400
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.962.862	28.269
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.428.306	7.516
	Deposita	281.875	540
	Anden gæld	8.745.893	7.833
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		29.354.936	44.558
Gældsforpligtelser i alt		32.740.169	44.558
Passiver i alt		73.850.848	81.023
11	Eventualforpligtelser		
12	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Øvrige reserver	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	16.000.000	-49.799	26.180.156
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-10.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	64.976	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-15.177	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.284.513
Saldo pr. 31.12.16	16.000.000	0	20.464.669
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	16.000.000	0	20.464.669
Kapitalforhøjelse	4.000.000	0	6.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-5.353.990
Saldo pr. 31.12.17	20.000.000	0	21.110.679

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 t.DKK
Årets resultat	-5.353.990	4.285
13 Reguleringer	2.633.041	6.293
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	2.237.582	407
Tilgodehavender	10.783.398	10.212
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-87.767	-2.393
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	655.353	-1.148
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.867.617	17.656
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	90.156	211
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-700.039	-1.049
Betalt selskabsskat	293.167	-1.253
Pengestrømme fra driften	10.550.901	15.565
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-346.327	-2.394
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.749.887	-450
Salg af materielle anlægsaktiver	0	5.142
Køb af finansielle anlægsaktiver	-489.735	-893
Salg af finansielle anlægsaktiver	507.981	0
Pengestrømme fra investeringer	-8.077.968	1.405
Kapitaltilførsel	10.000.000	0
Betalt udbytte	0	-10.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	5.087.780	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.258.317	-8.104
Pengestrømme fra finansiering	13.829.463	-18.104
Årets samlede pengestrømme	16.302.396	-1.134

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 t.DKK
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	38.956	45
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-28.268.614	-27.141
Likvide beholdninger ved årets slutning	-11.927.262	-28.230
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	35.600	39
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-11.962.862	-28.269
I alt	-11.927.262	-28.230

	2017 DKK	2016 t.DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	64.403.518	48.448
Pensioner	7.969.737	5.762
Andre omkostninger til social sikring	522.625	435
Andre personaleomkostninger	1.741.186	1.247
I alt	74.637.066	55.892
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	153	128
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.832.446	1.457
2. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	49.030	0
Renteindtægter i øvrigt	616	1
Øvrige finansielle indtægter	40.510	211
I alt	90.156	212
3. Resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	10.000
Overført resultat	-5.353.990	-5.715
I alt	-5.353.990	4.285

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.17	13.397.397	250.000
Tilgang i året	346.327	0
Kostpris pr. 31.12.17	13.743.724	250.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-9.718.697	-250.000
Afskrivninger i året	-1.998.288	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-11.716.985	-250.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	2.026.739	0

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	13.842.949	9.958.897
Tilgang i året	5.257.780	2.492.107
Kostpris pr. 31.12.17	19.100.729	12.451.004
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-13.467.323	-9.220.735
Afskrivninger i året	-1.039.333	-397.219
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-14.506.656	-9.617.954
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	4.594.073	2.833.050
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17	4.239.817	0

6. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.17	25.839.954
Tilgang i året	489.735
Afgang i året	-507.981
Kostpris pr. 31.12.17	25.821.708

	31.12.17 DKK	31.12.16 t.DKK
--	-----------------	-------------------

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	392.463	139
Andre periodeafgrænsningsposter	387.667	0
I alt	780.130	139

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	20.000	1.000
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	4.000	1.000

	31.12.17 DKK	31.12.16 t.DKK
9. Udskudt skat		
Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.17	70.768	360
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.503.067	-289
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.17	1.573.835	71

10. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.17 DKK	Gæld i alt 31.12.16 t.DKK
Leasingforpligtelser	936.000	0	4.321.233	400
I alt	936.000	0	4.321.233	400

11. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restforpligtelse på balancetidspunktet på i alt t.DKK 14.963.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået indgået huslejekontrakter med en gennemsnitlig årlig leje på t.DKK 50.470. Huslejeforpligtigelserne på balancetidspunktet udgør i alt t.DKK 404.359 i uopsigelsesperioden.

12. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	2017	2016
	DKK	t.DKK
13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-635
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.434.840	4.648
Finansielle indtægter	-90.156	-212
Finansielle omkostninger	791.424	1.251
Skat af årets resultat	-1.503.067	1.241
I alt	2.633.041	6.293

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3	0
Goodwill	5	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.