

# **DKI Logistics A/S**

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

## **Årsrapport for 2018**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 22.05.19

Poul Erik Andersen  
Dirigent

---

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

---

---

**Selskabet**

---

DKI Logistics A/S  
Egeskovvej 17 B  
8700 Horsens  
Telefon: 70202408  
Hjemmeside: [www.dki-logistics.dk](http://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  
Direktør Thomas Haber Malling Borch

---

---

**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 01.01.18 - 31.12.18 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. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 22. maj 2019

**Direktionen**

Thomas Haber Malling Borch  
Direktør

**Bestyrelsen**

Preben Thomas Borregaard  
Formand

Torben Bertin Hein

Poul Erik Andersen

Thomas Haber Malling Borch  
Direktør

**Til kapitalejerne i DKI Logistics A/S****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for DKI Logistics A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 22. maj 2019

### 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	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	-8.378	-6.156	6.565	1.917	1.101
Indeks	-761	-559	596	174	100
Finansielle poster i alt	-694	-701	-1.039	-728	-688
Indeks	101	102	151	106	100
Årets resultat	-7.083	-5.354	4.285	891	326
Indeks	-2.173	-1.642	1.314	273	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	82.298	73.851	81.023	97.068	101.262
Indeks	81	73	80	96	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.318	7.750	450	3.769	3.978
Indeks	33	195	11	95	100
Egenkapital	54.028	41.111	36.465	42.130	42.627
Indeks	127	96	86	99	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-89	10.551	15.565	12.291	9.392
Investeringer	-1.227	-8.078	1.405	-6.618	-8.550
Finansiering	19.064	13.829	-18.104	-2.970	-2.461
Årets pengestrømme	17.748	16.302	-1.134	2.703	-1.619



### 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 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK -7.082.619 mod DKK -5.354.000 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 54.028.060.

Resultatet er påvirket af to væsentlige faktorer:

- Konkurs hos virksomhedens største kunde med et større tab til følge.
- Ledelsen har i 2018 iværksat en række strategiske tiltag. Disse tiltag forventes tilendebragt i løbet af 2020.

Ledelsen finder derfor årets resultat på niveau med forventningerne.

Forventningen til 2018 var en fremgang i såvel kundetilgang, nettoomsætning som resultat af primær drift. Der har i regnskabsåret 2018 været en stor tilgang af nye kunder. Tilgangen af nye kunder har imidlertid ikke været stor nok til at imødegå afgang af virksomhedens største kunde.

### Forventet udvikling

Virksomhedens ledelse har i regnskabsåret 2018 iværksat en række tiltag som forventes at have en positiv effekt på såvel nettoomsætning som resultat af primær drift, hvorfor der for regnskabsåret 2019 forventes væsentlig fremgang for begge områder.

### 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.

Note		2018 DKK	2017 t.DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>55.590.871</b>	<b>71.916</b>
1	Personaleomkostninger	-60.732.272	-74.638
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-5.141.401</b>	<b>-2.722</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.236.283	-3.435
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-8.377.684</b>	<b>-6.157</b>
2	Finansielle indtægter	71.759	91
	Finansielle omkostninger	-766.244	-791
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-694.485</b>	<b>-700</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-9.072.169</b>	<b>-6.857</b>
	Skat af årets resultat	1.989.550	1.503
	<b>Årets resultat</b>	<b>-7.082.619</b>	<b>-5.354</b>

3 Resultatdisponering

<b>AKTIVER</b>		31.12.18	31.12.17
		DKK	t.DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder	760.781	2.027
4	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>760.781</b>	<b>2.027</b>
	Produktionsanlæg og maskiner	3.679.577	4.594
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.095.332	2.833
5	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.774.909</b>	<b>7.427</b>
6	Deposita	25.815.743	25.822
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>25.815.743</b>	<b>25.822</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>33.351.433</b>	<b>35.276</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.719.266	5.334
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>4.719.266</b>	<b>5.334</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.355.385	30.453
10	Udskudt skatteaktiv	3.563.385	1.574
	Tilgodehavende selskabsskat	254.000	302
	Andre tilgodehavender	6.971.188	96
7	Periodeafgrænsningsposter	543.640	780
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>35.687.598</b>	<b>33.205</b>
8	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>8.539.367</b>	<b>36</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>48.946.231</b>	<b>38.575</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>82.297.664</b>	<b>73.851</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.18	31.12.17
Note		DKK	t.DKK
9	Selskabskapital	21.000.000	20.000
	Overført resultat	33.028.060	21.111
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>54.028.060</b>	<b>41.111</b>
11	Leasingforpligtelser	2.431.084	3.385
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>2.431.084</b>	<b>3.385</b>
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	954.000	936
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.718.751	11.963
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.748.429	7.428
	Deposita	287.741	282
	Anden gæld	14.129.599	8.746
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>25.838.520</b>	<b>29.355</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>28.269.604</b>	<b>32.740</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>82.297.664</b>	<b>73.851</b>
12	Eventualforpligtelser		
13	Nærtstående parter		

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17		
Saldo pr. 01.01.17	16.000.000	20.464.669
Kapitalforhøjelse	4.000.000	6.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-5.353.990
Saldo pr. 31.12.17	20.000.000	21.110.679
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18		
Saldo pr. 01.01.18	20.000.000	21.110.679
Kapitalforhøjelse	1.000.000	19.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-7.082.619
Saldo pr. 31.12.18	21.000.000	33.028.060

## Pengestrømsopgørelse

Note	2018 DKK	2017 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-7.082.619</b>	<b>-5.354</b>
14 Reguleringer	1.855.698	2.633
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	614.929	2.238
Tilgodehavender	-540.565	10.783
Leverandører af varer og tjenesteydelser	320.123	-87
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	5.389.572	655
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>557.138</b>	<b>10.868</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	71.759	90
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-766.244	-700
Betalt selskabsskat	48.000	293
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-89.347</b>	<b>10.551</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-346
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.318.110	-7.750
Salg af materielle anlægsaktiver	85.520	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-631.992	-490
Salg af finansielle anlægsaktiver	637.956	508
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-1.226.626</b>	<b>-8.078</b>
Kapitaltilførsel	20.000.000	10.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	5.088
Afdrag på leasingforpligtelser	-936.149	-1.258
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>19.063.851</b>	<b>13.830</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>17.747.878</b>	<b>16.303</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	35.601	39
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-11.962.863	-28.269
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>5.820.616</b>	<b>-11.927</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	8.539.367	35
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-2.718.751	-11.962
<b>I alt</b>	<b>5.820.616</b>	<b>-11.927</b>

	2018 DKK	2017 t.DKK
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	51.850.040	64.404
Pensioner	6.982.878	7.970
Andre omkostninger til social sikring	424.940	523
Andre personaleomkostninger	1.474.414	1.741
I alt	60.732.272	74.638
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	125	153
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.918.505	1.833
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	4.090	49
Renteindtægter i øvrigt	282	1
Øvrige finansielle indtægter	67.387	41
I alt	71.759	91
<b>3. Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	-7.082.619	-5.354
I alt	-7.082.619	-5.354



**4. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.18	13.743.724	250.000
Kostpris pr. 31.12.18	13.743.724	250.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-11.716.985	-250.000
Afskrivninger i året	-1.265.958	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-12.982.943	-250.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	760.781	0

**5. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.18	19.100.729	12.451.002
Tilgang i året	250.000	1.068.110
Afgang i året	0	-436.034
Kostpris pr. 31.12.18	19.350.729	13.083.078
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-14.506.656	-9.617.954
Afskrivninger i året	-1.164.496	-805.826
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	436.034
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-15.671.152	-9.987.746
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	3.679.577	3.095.332
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	3.222.260	0

**6. Finansielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.18	25.821.707
Tilgang i året	631.992
Afgang i året	-637.956
Kostpris pr. 31.12.18	25.815.743

	31.12.18 DKK	31.12.17 t.DKK
--	-----------------	-------------------

**7. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte forsikringer	364.840	392
Andre periodeafgrænsningsposter	178.800	388
I alt	543.640	780

**8. Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter garantibeløb på t.DKK 1.000.

**9. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	20.000	1.000
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	1.000	1.000
	31.12.18 DKK	31.12.17 t.DKK

**10. Udskudt skat**

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.18	1.573.835	71
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.989.550	1.503
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.18	3.563.385	1.574

**11. Langfristede gældsforpligtelser**

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.18 DKK
Leasingforpligtelser	954.000	0	3.385.084
I alt	954.000	0	3.385.084

## 12. Eventualforpligtelser

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restforpligtelse på balancetidspunktet på i alt t.DKK 13.087.

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser med en gennemsnitlig årlig leje på t.DKK 52.848. Huslejeforpligtelserne udgør på balancetidspunktet i alt t.DKK 362.116 i uopsigelsesperioden.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet har modtaget et krav fra en tidligere kunde om betaling af erstatning. Selskabets ledelse er uenig i baggrunden for kravet, og er af den opfattelse, at der ikke er belæg for herfor. Det er ledelsens opfattelse, at det modtagne krav ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling.

## 13. 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.

	2018 DKK	2017 t.DKK
<b>14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-85.520	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.236.283	3.435
Finansielle indtægter	-71.759	-90
Finansielle omkostninger	766.244	791
Skat af årets resultat	-1.989.550	-1.503
I alt	1.855.698	2.633

## 15. 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.

**15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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 leasingydelse, 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.

**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.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

**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

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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 renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udsudte 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.



**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

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.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Varebeholdninger**

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

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

Nettorealiseringsværdien 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.

**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.

## 15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

### 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.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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