

DKI Logistics A/S

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

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 05.04.17

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 - 29

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 01.01.16 - 31.12.16 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. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 5. april 2017

Direktionen

Thomas Haber Malling Borch
Direktør

Bestyrelsen

Preben Thomas Borregaard
Formand

Torben Bertin Hein

Poul Erik Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DKI Logistics A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DKI Logistics A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 5. april 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Rasmussen
Statsaut. revisor

Carsten Andersen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Bruttofortjeneste	67.104	59.459	64.751	66.880	74.585
Resultat af primær drift	6.564	1.917	1.102	4.411	14.574
Finansielle poster i alt	-1.039	-728	-688	-194	-564
Årets resultat	4.285	891	326	3.007	10.458

Balance

Samlede aktiver	81.022	97.068	101.263	95.410	87.832
Investeringer i materielle anlægsaktiver	450	3.769	3.978	807	4.495
Egenkapital	36.465	42.130	42.627	42.232	47.125

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	15.565	12.291	9.392	-11.025	19.400
Investeringer	1.404	-6.618	-8.550	-2.629	19.613
Finansiering	-18.104	-2.970	-2.461	-10.037	-25.105
Årets pengestrømme	-1.135	2.703	-1.619	-23.691	13.908

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	11%	2%	1%	7%	19%
----------------------------	-----	----	----	----	-----

Nøgletal - fortsat -

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	45%	43%	42%	44%	54%

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	128	148	136	135	135
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

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

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 4.284.513 mod DKK 891.000 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 36.464.669.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer for 2017 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		2016 DKK	2015 t.DKK
	Bruttofortjeneste	67.104.218	59.459
1	Personaleomkostninger	-55.892.137	-52.294
	Resultat før af- og nedskrivninger	11.212.081	7.165
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.647.951	-5.248
	Resultat før finansielle poster	6.564.130	1.917
	Finansielle indtægter	211.624	500
	Finansielle omkostninger	-1.250.741	-1.228
	Finansielle poster i alt	-1.039.117	-728
	Resultat før skat	5.525.013	1.189
	Skat af årets resultat	-1.240.500	-298
	Årets resultat	4.284.513	891

AKTIVER

Note		31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK
	Erhvervede rettigheder	3.678.700	3.294
3	Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.678.700	3.294
	Produktionsanlæg og maskiner	375.626	6.973
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	738.162	836
4	Materielle anlægsaktiver i alt	1.113.788	7.809
5	Deposita	25.839.954	24.947
	Finansielle anlægsaktiver i alt	25.839.954	24.947
	Anlægsaktiver i alt	30.632.442	36.050
	Fremstillede varer og handelsvarer	7.571.777	7.979
	Varebeholdninger i alt	7.571.777	7.979
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.621.487	41.035
8	Udskudt skatteaktiv	70.768	360
	Tilgodehavende selskabsskat	595.167	309
	Andre tilgodehavender	7.352.240	10.974
6	Periodeafgrænsningsposter	139.319	316
	Tilgodehavender i alt	42.778.981	52.994
	Likvide beholdninger	38.956	45
	Omsætningsaktiver i alt	50.389.714	61.018
	Aktiver i alt	81.022.156	97.068

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	t.DKK
7	Selskabskapital	16.000.000	16.000
	Øvrige reserver	0	-50
	Overført resultat	20.464.669	26.180
Egenkapital i alt		36.464.669	42.130
9	Leasingforpligtelser	0	5.427
Langfristede gældsforpligtelser i alt		0	5.427
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	400.385	2.940
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	28.268.614	27.141
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.516.073	9.909
	Deposita	539.905	462
	Anden gæld	7.832.510	8.486
	Periodeafgrænsningsposter	0	573
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		44.557.487	49.511
Gældsforpligtelser i alt		44.557.487	54.938
Passiver i alt		81.022.156	97.068
10	Eventualforpligtelser		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Øvrige reserver	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15			
Saldo pr. 01.01.15	20.000.000	-125.100	22.752.468
Kapitalnedsættelse	-4.000.000	0	2.536.367
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	98.433	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-23.132	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	891.321
Saldo pr. 31.12.15	16.000.000	-49.799	26.180.156
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

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 t.DKK
Årets resultat	4.284.513	891
11 Reguleringer	6.292.622	4.810
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	406.733	-606
Tilgodehavender	10.212.644	8.194
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.393.081	-1.607
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.147.935	1.318
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	17.655.496	13.000
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	211.624	500
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.048.675	-983
Betalt selskabsskat	-1.253.031	-226
Pengestrømme fra driften	15.565.414	12.291
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.394.406	-2.345
Køb af materielle anlægsaktiver	-450.424	-518
Salg af materielle anlægsaktiver	5.142.326	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-893.223	-3.755
Pengestrømme fra investeringer	1.404.273	-6.618
Betalt udbytte	-10.000.000	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-8.103.555	-2.970
Pengestrømme fra finansiering	-18.103.555	-2.970
Årets samlede pengestrømme	-1.133.868	2.703
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	45.085	1.178
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-27.140.875	-30.977
Likvide beholdninger ved årets slutning	-28.229.658	-27.096
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	38.956	45
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-28.268.614	-27.141
I alt	-28.229.658	-27.096

	2016 DKK	2015 t.DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	48.448.177	44.545
Pensioner	5.761.954	5.882
Andre omkostninger til social sikring	434.783	480
Andre personaleomkostninger	1.247.223	1.387
I alt	55.892.137	52.294
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	128	148

2. Resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	10.000.000	0
Overført resultat	-5.715.487	891
I alt	4.284.513	891

3. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.16	11.002.991	250.000
Tilgang i året	2.394.406	0
Kostpris pr. 31.12.16	13.397.397	250.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-7.709.164	-250.000
Afskrivninger i året	-2.009.533	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-9.718.697	-250.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	3.678.700	0

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	21.247.263	9.628.473
Tilgang i året	120.000	330.424
Afgang i året	-7.524.314	0
Kostpris pr. 31.12.16	13.842.949	9.958.897
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-14.274.530	-8.792.036
Afskrivninger i året	-2.209.723	-428.699
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	3.016.930	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-13.467.323	-9.220.735
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	375.626	738.162
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.16	80.104	0

5. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.16	24.946.731
Tilgang i året	893.223
Kostpris pr. 31.12.16	25.839.954

	31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK
--	-----------------	-------------------

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	139.319	0
Forudbetalt lagerleje	0	122
Andre periodeafgrænsningsposter	0	194
I alt	139.319	316

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	16.000	1.000

	31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK
--	-----------------	-------------------

8. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.16	359.612	490
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-288.844	-130
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	70.768	360

9. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.16 DKK	Gæld i alt 31.12.15 t.DKK
Leasingforpligtelser	400.385	0	400.385	8.367
I alt	400.385	0	400.385	8.367

10. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en forpligtigelse på balancetidspunktet på i alt t.DKK 18.105.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for DKI Invest I A/S' Bankmellemværende. Bankmellemværender uden kautionsmaksimum udgør på balancedagen t.DKK 16.778. Selskabet har endvidere stillet kaution for bankmellemværende, hvor kautionen er maksimeret til t.DKK 12.500. Bankmellemværendet udgør på balancedagen t.DKK 9.980.

Der er ligeledes kautioneret for DKI Invest I A/S' lån i realkredit som på balancedagen udgør t.DKK 27.617, samt for leasinggæld der på balancedagen udgør t.DKK 5.520.

Selskabet har gennemført en spaltning med regnskabsmæssig virkning pr. 01.01.15 som indskydende selskab. Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige selskaber, der har deltaget i spaltningen, for de forpligtelser, der bestod på tidspunktet for spaltningsplanens offentliggørelse, dog højst med værdien af de resterende nettoaktiver på dette tidspunkt.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har visse løbende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse retssager ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling.

Selskabet har indgået indgået huslejekontrakter med en gennemsnitlig årlig leje på t.DKK 51.152. Huslejeforpligtigelserne på balancetidspunktet udgør i alt t.DKK 411.116 i uopsigelsesperioden.

	2016 DKK	2015 t.DKK
11. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-634.946	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.647.951	5.248
Finansielle indtægter	-211.624	-500
Finansielle omkostninger	1.250.741	1.228
Skat af årets resultat	1.240.500	298
Øvrige reguleringer	0	-1.464
I alt	6.292.622	4.810

12. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis har ingen påvirkning på årets resultat for 2016 eller på egenkapital og balance pr. 31.12.16.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 finansiel 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.

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.

12. 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.

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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".

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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.

12. 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.

12. 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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.