

DKI Logistics A/S

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

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 02.03.21

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 - 16
Noter	17 - 30

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

Preben Thomas Borregaard

Bestyrelse

Torben Bertin Hein
Preben Thomas Borregaard
Poul Erik Andersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 2. marts 2021

Direktionen

Preben Thomas Borregaard

Bestyrelsen

Torben Bertin Hein
Formand

Preben Thomas
Borregaard

Poul Erik Andersen

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

Vi har revideret årsregnskabet for DKI Logistics A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 2. marts 2021

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	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	4.667	-20.086	-8.378	-6.156	6.565
Indeks	71	-306	-128	-94	100
Finansielle poster i alt	-528	-1.142	-694	-701	-1.039
Indeks	51	110	67	67	100
Årets resultat	3.181	-16.574	-7.083	-5.354	4.285
Indeks	74	-387	-165	-125	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	155.847	109.381	82.298	73.851	81.023
Indeks	192	135	102	91	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.480	10.026	1.318	7.750	450
Indeks	551	2.228	293	1.722	100
Egenkapital	92.635	67.454	54.028	41.111	36.465
Indeks	254	185	148	113	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-7.719	-33.964	-89	10.551	15.565
Investeringer	-2.909	-15.659	-1.227	-8.078	1.405
Finansiering	20.157	33.299	19.064	13.829	-18.104
Årets pengestrømme	9.529	-16.324	17.748	16.302	-1.134

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 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 3.181.290 mod DKK -16.574.101 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 92.635.249.

Resultatforventningen for 2020 var en positiv udvikling i nettoomsætningen og resultatet. Begge dele er blevet indfriet.

Aftalerne med kunder på sundhedsområdet er trådt i kraft i løbet af 2020 og har betydet en klar forbedring i indtjeningen. Aftalernes starttidspunkt blev forskudt med ca 6 måneder i forhold til den oprindelige plan. Shuttle lageret står nu klar til at modtage nye kunder.

På de øvrige lokationer er kapaciteten fuldt udnyttet. Den høje udnyttelsesgrad har bidraget væsentligt til et forbedret resultat.

Transport udvikler sig positivt både på omsætning og resultat og bidrager i 2020 til den højere indtjeningen.

Forventet udvikling

Der er stadig stor tilgang af nye kunder og der planlægges med udvidelse af lagerkapaciteten med yderligere to lokationer i Horsens i 2021.

Omsætningen på både lagerlogistik og transport forventes at stige væsentligt i 2021 og med et forbedret resultat.

Finansielle 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		2020 DKK	2019 DKK
	Bruttofortjeneste	107.890.279	50.702.351
1	Personaleomkostninger	-98.524.584	-67.168.004
	Resultat før af- og nedskrivninger	9.365.695	-16.465.653
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.698.878	-3.620.386
	Resultat før finansielle poster	4.666.817	-20.086.039
2	Finansielle indtægter	601.886	55.845
	Finansielle omkostninger	-1.129.540	-1.197.961
	Resultat før skat	4.139.163	-21.228.155
	Skat af årets resultat	-957.873	4.654.054
	Årets resultat	3.181.290	-16.574.101
3	Resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder	6.133.420	4.828.854
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	6.133.420	4.828.854
	Produktionsanlæg og maskiner	2.707.729	3.680.036
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.417.997	8.203.744
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	500.000	2.340.300
5	Materielle anlægsaktiver i alt	10.625.726	14.224.080
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	40.000	0
7	Deposita	26.904.446	26.378.871
7	Andre tilgodehavender	20.000.000	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	46.944.446	26.378.871
	Anlægsaktiver i alt	63.703.592	45.431.805
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.441.803	4.265.718
	Varebeholdninger i alt	3.441.803	4.265.718
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	65.655.276	38.846.905
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	250.000	0
	Udskudt skatteaktiv	7.259.566	8.217.439
	Tilgodehavende selskabsskat	0	192.000
	Andre tilgodehavender	12.452.115	11.602.486
8	Periodeafgrænsningsposter	1.315.163	799.710
	Tilgodehavender i alt	86.932.120	59.658.540
	Likvide beholdninger	1.769.516	24.751
	Omsætningsaktiver i alt	92.143.439	63.949.009
	Aktiver i alt	155.847.031	109.380.814

PASSIVER		31.12.20	31.12.19
Note		DKK	DKK
9	Selskabskapital	35.000.000	32.000.000
	Overført resultat	57.635.249	35.453.959
Egenkapital i alt		92.635.249	67.453.959
11	Leasingforpligtelser	2.390.725	4.839.852
11	Anden gæld	8.252.950	2.704.494
Langfristede gældsforpligtelser i alt		10.643.675	7.544.346
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.704.510	1.844.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.744.116	10.528.248
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.259.837	8.596.377
	Deposita	504.866	504.866
	Anden gæld	30.354.778	12.909.018
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		52.568.107	34.382.509
Gældsforpligtelser i alt		63.211.782	41.926.855
Passiver i alt		155.847.031	109.380.814
12	Eventualforpligtelser		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20		
Saldo pr. 01.01.20	32.000.000	35.453.959
Kapitalforhøjelse	3.000.000	19.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	3.181.290
Saldo pr. 31.12.20	35.000.000	57.635.249

Pengestrømsopgørelse

Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	3.181.290	-16.574.101
15 Reguleringer	6.123.187	66.676
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	823.915	453.548
Tilgodehavender	-48.423.451	-19.378.888
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.663.460	847.948
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	23.248.914	1.701.038
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-7.382.685	-32.883.779
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	592.286	55.845
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.120.133	-1.197.961
Betalt selskabsskat	192.000	62.000
Pengestrømme fra driften	-7.718.532	-33.963.895
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.685.478	-5.111.465
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.479.766	-10.026.179
Salg af materielle anlægsaktiver	2.821.375	41.772
Køb af finansielle anlægsaktiver	-525.575	-700.628
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	137.500
Køb af virksomhed	-40.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-2.909.444	-15.659.000
Kapitaltilførsel	22.000.000	30.000.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	4.743.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.843.127	-1.444.218
Pengestrømme fra finansiering	20.156.873	33.298.782
Årets samlede pengestrømme	9.528.897	-16.324.113

Pengestrømsopgørelse

Note	2020 DKK	2019 DKK
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	24.751	8.539.367
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-10.528.248	-2.718.751
Likvide beholdninger ved årets slutning	-974.600	-10.503.497
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.769.516	24.751
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-2.744.116	-10.528.248
I alt	-974.600	-10.503.497

	2020	2019
	DKK	DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	84.480.953	57.638.563
Pensioner	11.269.548	7.526.948
Andre omkostninger til social sikring	647.165	443.150
Andre personaleomkostninger	2.126.918	1.559.343
I alt	98.524.584	67.168.004

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	190	130
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.031.541	1.733.387
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	1.033	15.674
Renteindtægter i øvrigt	192	254
Øvrige finansielle indtægter	600.661	39.917
Øvrige finansielle indtægter	600.853	40.171
I alt	601.886	55.845

3. Resultatdisponering

Overført resultat	3.181.290	-16.574.101
I alt	3.181.290	-16.574.101

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.20	18.855.188	250.000
Tilgang i året	2.685.478	0
Kostpris pr. 31.12.20	21.540.666	250.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-14.026.335	-250.000
Afskrivninger i året	-1.380.911	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-15.407.246	-250.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	6.133.420	0

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.20	17.904.959	19.732.516	2.340.300
Tilgang i året	779.205	1.200.561	500.000
Afgang i året	-466.386	-14.689	-2.340.300
Kostpris pr. 31.12.20	18.217.778	20.918.388	500.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-14.224.923	-11.528.773	0
Afskrivninger i året	-1.344.387	-1.973.577	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	59.261	1.959	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-15.510.049	-13.500.391	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	2.707.729	7.417.997	500.000
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	4.428.199	0

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Tilgang i året	40.000
Kostpris pr. 31.12.20	40.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	40.000

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 01.01.20	26.378.871	0
Tilgang i året	525.575	20.000.000
Kostpris pr. 31.12.20	26.904.446	20.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	26.904.446	20.000.000

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	351.622	351.203
Forudbetalte licenser	0	348.507
Andre periodeafgrænsningsposter	963.541	100.000
I alt	1.315.163	799.710

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	35.000	35.000.000
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	3.000	3.000.000

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.20	8.217.439	3.563.385
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-957.873	4.654.054
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.20	7.259.566	8.217.439

Selskabet har pr. 31.12.2020 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 7.260, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år. Virksomhedens ledelse har igangsat initiativer der, i henhold til budgetter og forecasts, viser at skatteaktivet anvendes fuldt ud inden for en periode på maksimalt fem år.

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Leasingforpligtelser	2.450.000	0	4.840.725	6.683.852
Anden gæld	254.510	7.957.953	8.507.460	2.704.494
I alt	2.704.510	7.957.953	13.348.185	9.388.346

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restforpligtelse på balancetidspunktet på i alt t.DKK 23.348.

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser med en gennemsnitlig årlig leje på t.DKK 62.698. Huslejeforpligtelserne udgør på balancetidspunktet i alt t.DKK 418.325 i uopsigelsesperioden.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for Spar Nord Bank A/S' garantier afgivet overfor trejdemand på vegne af selskabet. Kautionen er ulimiteret og andrager en maksimal hæftelse på t.DKK 13.766.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for DKI Automatic A/S' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. DKI Automatic A/S' gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 55.298.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 0 har selskabet afgivet virksomhedspant stort t.DKK 25.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 5.785
- Varebeholdninger t.DKK 3.442
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 65.655

14. 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.

	2020	2019
	DKK	DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-61.218	-41.772
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.698.878	3.620.386
Finansielle indtægter	-601.886	-55.845
Finansielle omkostninger	1.129.540	1.197.961
Skat af årets resultat	957.873	-4.654.054
I alt	6.123.187	66.676

16. 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.

16. 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.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra 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 fra salg af tjenesteydelse indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelse (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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:

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3-8	0
Goodwill	5	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-5	0-20
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0-20

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 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".

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*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.

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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 på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger 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 skat-tepligtige 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 indreg-nes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskriv-ningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksom-hedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter for-skellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte an-vendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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.