

DK International Care A/S

Niels Bohrs Vej 45, 8660 Skanderborg
CVR-nr. 36 66 96 16

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.05.19

Bill 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

DK International Care A/S
Niels Bohrs Vej 45
8660 Skanderborg
Telefon: 87 81 75 75
Hjemsted: Skanderborg
CVR-nr.: 36 66 96 16
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Morten Petersen

Bestyrelse

Torben Bertin Hein
Claus Rindal Astrup
Bill Andersen
Morten Petersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for DK International Care 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.

Skanderborg, den 27. maj 2019

Direktionen

Morten Petersen

Bestyrelsen

Torben Bertin Hein

Claus Rindal Astrup

Bill Andersen

Morten Petersen

Til kapitalejerne i DK International Care A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for DK International Care 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 27. 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>					
Bruttofortjeneste	13.644	13.428	11.356	8.749	8.582
Indeks	159	156	132	102	100
Resultat af primær drift	4.646	4.339	3.551	929	1.047
Indeks	444	414	339	89	100
Finansielle poster i alt	-137	750	576	582	1.061
Indeks	-13	71	54	55	100
Årets resultat	3.526	3.984	3.208	1.151	1.583
Indeks	223	252	203	73	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	93.373	92.582	73.371	68.405	74.523
Indeks	125	124	98	92	100
Egenkapital	29.136	24.089	26.845	23.621	42.227
Indeks	69	57	64	56	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	1.679	-3.639	-6.918	0	0
Investeringer	-129	-149	145	0	0
Finansiering	558	-4.222	622	0	0
Årets pengestrømme	2.108	-8.010	-6.151	0	0

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	13%	16%	13%	3%	4%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	31%	26%	37%	35%	57%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	10	11	10	9	9

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 i lighed med tidligere år primært af grossistvirksomhed af dagligvarer til detailkæder i Danmark og det øvrige Norden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 3.525.847 mod DKK 3.984.408 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 29.135.763.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2018 var en stigning i forhold til 2017. Målsætningen blev ikke helt opfyldt, men der er dog realiseret en øget aktivitet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et stigende resultat i 2019.

Efterfølgende begivenheder

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning tabt en retssag mod en tidligere leverandør i Sverige. I stedet for at anke sagen er der indgået forlig med modparten.

Årets resultat for 2018 er negativt påvirket af denne retssag med forligssum og sagsomkostninger for i alt ca. 1,1 mio. DKK.

Note		2018 DKK	2017 DKK
	Bruttofortjeneste	13.643.691	13.427.585
1	Personaleomkostninger	-8.997.886	-9.088.732
	Resultat før finansielle poster	4.645.805	4.338.853
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	90.811	108.467
2	Andre finansielle indtægter	1.211.417	1.693.144
3	Andre finansielle omkostninger	-1.439.526	-1.051.829
	Finansielle poster i alt	-137.298	749.782
	Resultat før skat	4.508.507	5.088.635
4	Skat af årets resultat	-982.660	-1.104.227
	Årets resultat	3.525.847	3.984.408
5	Resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	336.098	245.287
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	40.000	40.000
8	Deposita	128.775	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		504.873	285.287
Anlægsaktiver i alt		504.873	285.287
Fremstillede varer og handelsvarer		60.486.211	46.071.406
Varebeholdninger i alt		60.486.211	46.071.406
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.150.549	40.550.229
Andre tilgodehavender		1.642.327	313.471
Tilgodehavender i alt		31.792.876	40.863.700
Likvide beholdninger		588.878	5.361.781
Omsætningsaktiver i alt		92.867.965	92.296.887
Aktiver i alt		93.372.838	92.582.174

PASSIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
9	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	187.577	96.767
	Øvrige reserver	533.380	0
	Overført resultat	26.414.806	22.992.235
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Egenkapital i alt		29.135.763	24.089.002
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.832.239	17.714.102
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.452.835	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.233.461	22.072.767
	Gæld til tilknyttede virksomheder	19.351.037	18.792.712
	Selskabsskat	1.411.649	473.365
	Anden gæld	5.955.854	9.440.226
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		64.237.075	68.493.172
Gældsforpligtelser i alt		64.237.075	68.493.172
Passiver i alt		93.372.838	92.582.174

12 Eventualforpligtelser

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	1.000.000	0	1.240.714	20.103.828	4.500.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-1.266.069	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-4.500.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-1.240.714	-11.700	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	278.535	0
Forslag til resultatdisponering	0	96.767	0	3.887.641	0
Saldo pr. 31.12.17	1.000.000	96.767	0	22.992.235	0
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18					
Saldo pr. 01.01.18	1.000.000	96.767	0	22.992.235	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	1.266.069	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	683.821	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-150.441	-278.535	0
Forslag til resultatdisponering	0	90.810	0	2.435.037	1.000.000
Saldo pr. 31.12.18	1.000.000	187.577	533.380	26.414.806	1.000.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	3.525.847	3.984.408
15 Reguleringer	1.119.958	354.445
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-14.414.803	-16.442.019
Tilgodehavender	9.754.646	2.835.141
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.160.694	4.640.783
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.234.542	1.973.919
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.380.884	-2.653.323
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.211.417	1.693.144
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.439.526	-1.051.829
Betalt selskabsskat	-473.365	-1.627.050
Pengestrømme fra driften	1.679.410	-3.639.058
Køb af finansielle anlægsaktiver	-128.775	-148.520
Pengestrømme fra investeringer	-128.775	-148.520
Betalt udbytte	0	-4.500.000
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	558.325	277.565
Pengestrømme fra finansiering	558.325	-4.222.435
Årets samlede pengestrømme	2.108.960	-8.010.013
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	5.361.781	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-17.714.102	-4.342.308
Likvide beholdninger ved årets slutning	-10.243.361	-12.352.321
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	588.878	5.361.781
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-10.832.239	-17.714.102
I alt	-10.243.361	-12.352.321

	2018	2017
	DKK	DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	8.305.508	8.332.209
Pensioner	526.382	595.525
Andre omkostninger til social sikring	63.690	65.564
Andre personaleomkostninger	102.306	95.434
I alt	8.997.886	9.088.732
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	10	11

2. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	1.211.417	1.693.144
I alt	1.211.417	1.693.144

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	518.990	554.958
Øvrige finansielle omkostninger i alt	920.536	496.871
I alt	1.439.526	1.051.829

	2018	2017
	DKK	DKK

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	982.660	1.101.847
Årets regulering af udskudt skat	0	2.380
I alt	982.660	1.104.227

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	90.810	96.767
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Overført resultat	2.435.037	3.887.641
I alt	3.525.847	3.984.408

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.01.18	240.046
Kostpris pr. 31.12.18	240.046
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-240.046
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-240.046
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- tilknyttede virk- somheder	pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.18	148.520	40.000
Kostpris pr. 31.12.18	148.520	40.000
Opskrivninger pr. 01.01.18	96.767	0
Årets resultat fra kapitalandele	90.811	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	187.578	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	336.098	40.000

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
KOH I NOOR ApS, Skanderborg (DK)	100%	336.098	90.810	336.098

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Tilgang i året	128.775
Kostpris pr. 31.12.18	128.775
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	128.775

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	20	50.000

	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
--	-----------------	-----------------

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.18	0	2.380
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	0	-2.380
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.18	0	0

11. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg i udenlandsk valuta. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.18 t.DKK 1.040. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter og andre aftaler med en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 438, i alt t.DKK 2.910. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Selskabet har indgået administrationsaftale med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 415, i alt t.DKK 2.489.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet DKI Holding A/S' årsregnskab for yderligere oplysninger.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på op til t.DKK 5.000 har selskabet afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 0
- Varebeholdninger t.DKK 60.486
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 30.151

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

DKI Holding A/S, Skanderborg	Bestemmende indflydelse
------------------------------	-------------------------

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden DKI Holding A/S, Skanderborg.

2018	2017
DKK	DKK

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-90.811	-108.467
Finansielle indtægter	-1.211.417	-1.693.144
Finansielle omkostninger	1.439.526	1.051.829
Skat af årets resultat	982.660	1.104.227
I alt	1.119.958	354.445

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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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.

16. 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.

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

	Rest- Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	5	0

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

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