

DK International Care A/S

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

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.05.18

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
Telefax: 87 81 75 76
Hjemsted: Skanderborg
CVR-nr.: 36 66 96 16
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Morten Petersen

Bestyrelse

Claus Rindal Astrup
Torben Bertin Hein
Jes Bjerregaard
Bill Andersen
Morten Petersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 24. maj 2018

Direktionen

Morten Petersen

Bestyrelsen

Claus Rindal Astrup

Torben Bertin Hein

Jes Bjerregaard

Bill Andersen

Morten Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i DK International Care A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DK International Care A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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 24. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Rasmussen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32849

Carsten Andersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne27703

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Bruttofortjeneste	13.428	11.356	8.749	8.582	8.248
Indeks	163	138	106	104	100
Resultat af primær drift	4.339	3.551	929	1.047	-514
Indeks	-844	-691	-181	-204	100
Finansielle poster i alt	750	576	582	1.061	1.412
Indeks	53	41	41	75	100
Årets resultat	3.984	3.208	1.151	1.583	647
Indeks	616	496	178	245	100

Balance

Samlede aktiver	92.582	73.371	68.405	74.523	107.151
Indeks	86	68	64	70	100
Egenkapital	24.089	26.845	23.621	42.227	40.046
Indeks	60	67	59	105	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:					
Driften	-3.639	0	0	0	0
Investeringer	-149	0	0	0	0
Finansiering	-4.222	0	0	0	0
Årets pengestrømme	-8.010	0	0	0	0

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	16%	13%	3%	4%	2%
----------------------------	-----	-----	----	----	----

Soliditet

Egenkapitalandel	26%	37%	35%	57%	37%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	11	10	9	9	11
---------------------------	----	----	---	---	----

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 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 3.984.408 mod DKK 3.207.906 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 24.089.002.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2017 var en stigning i forhold til 2016. Målsætningen blev opfyldt primært som følge af øget aktivitet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et stigende resultat i 2018.

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

Resultatopgørelse

Note		2017 DKK	2016 DKK
	Bruttofortjeneste	13.427.585	11.356.490
1	Personaleomkostninger	-9.088.732	-7.805.111
	Resultat før af- og nedskrivninger	4.338.853	3.551.379
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	108.467	0
2	Andre finansielle indtægter	1.693.144	1.595.405
3	Andre finansielle omkostninger	-1.051.829	-1.019.783
	Resultat før skat	5.088.635	4.127.001
4	Skat af årets resultat	-1.104.227	-919.095
	Årets resultat	3.984.408	3.207.906
5	Resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	245.287	0
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	40.000	40.000
Finansielle anlægsaktiver i alt		285.287	40.000
Anlægsaktiver i alt		285.287	40.000
Fremstillede varer og handelsvarer		46.071.406	29.629.387
Varebeholdninger i alt		46.071.406	29.629.387
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.550.229	41.803.306
9	Udskudt skatteaktiv	0	2.381
Andre tilgodehavender		313.471	1.895.535
Tilgodehavender i alt		40.863.700	43.701.222
Likvide beholdninger		5.361.781	0
Omsætningsaktiver i alt		92.296.887	73.330.609
Aktiver i alt		92.582.174	73.370.609

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note			
8	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	96.767	0
	Øvrige reserver	0	1.240.714
	Overført resultat	22.992.235	20.103.828
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	4.500.000
	Egenkapital i alt	24.089.002	26.844.542
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	17.714.102	4.342.308
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.072.767	17.431.984
	Gæld til tilknyttede virksomheder	18.792.712	18.515.147
	Selskabsskat	473.365	1.627.050
	Anden gæld	9.440.226	4.609.578
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	68.493.172	46.526.067
	Gældsforpligtelser i alt	68.493.172	46.526.067
	Passiver i alt	92.582.174	73.370.609

- 10 Afledte finansielle instrumenter
- 11 Eventualforpligtelser
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16					
Saldo pr. 01.01.16	1.000.000	0	225.309	21.395.922	1.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.015.405	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-1.292.094	4.500.000
Saldo pr. 31.12.16	1.000.000	0	1.240.714	20.103.828	4.500.000
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

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	3.984.408	3.207.906
14 Reguleringer	354.445	276.369
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-16.442.019	-1.661.062
Tilgodehavender	2.835.141	-7.085.602
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.640.783	-1.533.785
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.973.919	-697.381
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-2.653.323	-7.493.555
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.693.144	1.595.405
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.051.829	-1.019.783
Betalt selskabsskat	-1.627.050	0
Pengestrømme fra driften	-3.639.058	-6.917.933
Salg af materielle anlægsaktiver	0	145.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-148.520	0
Pengestrømme fra investeringer	-148.520	145.000
Betalt udbytte	-4.500.000	-1.000.000
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	277.565	1.622.233
Pengestrømme fra finansiering	-4.222.435	622.233
Årets samlede pengestrømme	-8.010.013	-6.150.700
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	0	5.017.617
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-4.342.308	-3.209.225
Likvide beholdninger ved årets slutning	-12.352.321	-4.342.308
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.361.781	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-17.714.102	-4.342.308
I alt	-12.352.321	-4.342.308

	2017 DKK	2016 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	8.332.209	7.132.941
Pensioner	595.525	556.733
Andre omkostninger til social sikring	65.564	60.077
Andre personaleomkostninger	95.434	55.360
I alt	9.088.732	7.805.111
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	11	10

2. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	1.693.144	1.595.405
I alt	1.693.144	1.595.405

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	554.958	524.224
Øvrige finansielle omkostninger i alt	496.871	495.559
I alt	1.051.829	1.019.783

	2017 DKK	2016 DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.101.847	902.314
Årets regulering af udskudt skat	2.380	16.781
I alt	1.104.227	919.095

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	96.767	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	4.500.000
Overført resultat	3.887.641	-1.292.094
I alt	3.984.408	3.207.906

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.01.17	240.046
Kostpris pr. 31.12.17	240.046
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-240.046
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-240.046
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- tilknyttede virk- p irer og kapital- somheder andele	
Kostpris pr. 01.01.17	0	40.000
Tilgang i året	148.520	0
Kostpris pr. 31.12.17	148.520	40.000
Årets resultat fra kapitalandele	108.467	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-11.700	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	96.767	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	245.287	40.000

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
KOH I NOOR ApS, Skanderborg (DK)	100%	245.287	108.468	245.287

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	20	50.000

	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK
9. Udskudt skat		
Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.17	2.380	19.163
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.380	-16.782
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.17	0	2.381

10. 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. 31.12.17 t.DKK -987. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

11. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 22, i alt t.DKK 313.

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 DK I Holding A/S' årsregnskab for yderligere oplysninger.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 5.000 har selskabet afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.17 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 0
- Varebeholdninger t.DKK 46.071
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 40.550

13. 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.

	2017	2016
	DKK	DKK

14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	0	-67.104
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-108.467	0
Finansielle indtægter	-1.693.144	-1.595.405
Finansielle omkostninger	1.051.829	1.019.783
Skat af årets resultat	1.104.227	919.095
I alt	354.445	276.369

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

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.

15. 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, andre driftsindtægter 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.

15. 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.

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:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	0

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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.

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

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.

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.

15. 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.

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.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.