

# **DK International Care A/S**

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

## **Årsrapport for 2019**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 27.05.20

Christian Hingelberg Hangaard  
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 - 27

---

---

**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  
Morten Petersen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 27. maj 2020

**Direktionen**

Morten Petersen

**Bestyrelsen**

Torben Bertin Hein

Claus Rindal Astrup

Morten Petersen

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

Vi har revideret årsregnskabet for DK International Care A/S for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 2020

### 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	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	9.523	13.644	13.428	11.356	8.749
Indeks	109	156	153	130	100
Resultat af primær drift	1.843	4.646	4.339	3.551	929
Indeks	198	500	467	382	100
Finansielle poster i alt	-1.516	-137	750	576	582
Indeks	-260	-24	129	99	100
Årets resultat	260	3.526	3.984	3.208	1.151
Indeks	23	306	346	279	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	90.239	93.373	92.582	73.371	68.405
Indeks	132	137	135	107	100
Egenkapital	27.274	29.136	24.089	26.845	23.621
Indeks	115	123	102	114	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-12.881	1.679	-3.639	-6.918	0
Investeringer	-213	-129	-149	145	0
Finansiering	-691	558	-4.222	622	0
Årets pengestrømme	-13.785	2.108	-8.010	-6.151	0



**Nøgletal**

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	1%	13%	16%	13%	3%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	30%	31%	26%	37%	35%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	9	10	11	10	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 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 260.325 mod DKK 3.525.847 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 27.273.519.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2019 var en stigning i forhold til 2018. Målsætningen blev ikke helt opfyldt, men der er dog realiseret en øget aktivitet i slutningen af året, som giver positive forventninger til det kommende år.

**Forventet udvikling**

Selskabet forventer et stigende resultat i 2020.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, ligesom selskabet ikke forventes at blive negativt påvirket af Covid-19 i betydende grad.

## Resultatopgørelse

Note		2019 DKK	2018 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>9.522.732</b>	<b>14.794.350</b>
1	Personaleomkostninger	-7.679.928	-8.997.886
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>1.842.804</b>	<b>5.796.464</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	69.921	90.811
2	Andre finansielle indtægter	4.524	60.758
3	Andre finansielle omkostninger	-1.590.643	-1.439.526
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-1.516.198</b>	<b>-1.287.957</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>326.606</b>	<b>4.508.507</b>
4	Skat af årets resultat	-66.281	-982.660
	<b>Årets resultat</b>	<b>260.325</b>	<b>3.525.847</b>

5 Resultatdisponering

<b>AKTIVER</b>		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
Note			
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	406.019	336.098
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	40.000	40.000
7	Deposita	341.463	128.775
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>787.482</b>	<b>504.873</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>787.482</b>	<b>504.873</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	58.467.215	56.688.045
	Forudbetalinger for varer	4.346.023	3.798.166
<b>Varebeholdninger i alt</b>		<b>62.813.238</b>	<b>60.486.211</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.833.170	30.150.549
	Tilgodehavende selskabsskat	250.339	0
	Andre tilgodehavender	1.195.635	1.642.327
8	Periodeafgrænsningsposter	64.307	0
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>26.343.451</b>	<b>31.792.876</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>294.608</b>	<b>588.878</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>89.451.297</b>	<b>92.867.965</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>90.238.779</b>	<b>93.372.838</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.19	31.12.18
Note		DKK	DKK
9	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	257.498	187.577
	Øvrige reserver	0	533.380
	Overført resultat	26.016.021	26.414.806
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>27.273.519</b>	<b>29.135.763</b>
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	24.323.325	10.832.239
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	3.452.835
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.988.558	23.233.461
	Gæld til tilknyttede virksomheder	19.659.693	19.351.037
	Selskabsskat	0	1.411.649
	Anden gæld	6.993.684	5.955.854
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>62.965.260</b>	<b>64.237.075</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>62.965.260</b>	<b>64.237.075</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>90.238.779</b>	<b>93.372.838</b>

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

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
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
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19					
Saldo pr. 01.01.19	1.000.000	187.577	533.380	26.414.806	1.000.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-755.371	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-1.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-683.821	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	150.441	166.182	0
Forslag til resultatdisponering	0	69.921	0	190.404	0
Saldo pr. 31.12.19	1.000.000	257.498	0	26.016.021	0

## Pengestrømsopgørelse

Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>260.325</b>	<b>3.525.847</b>
14 Reguleringer	1.870.091	2.270.617
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-2.327.027	-14.414.803
Tilgodehavender	4.659.242	9.754.646
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-11.244.903	1.160.694
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-3.101.285	1.234.542
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-9.883.557</b>	<b>3.531.543</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	4.524	60.758
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.590.643	-1.439.526
Betalt selskabsskat	-1.411.648	-473.365
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-12.881.324</b>	<b>1.679.410</b>
Køb af finansielle anlægsaktiver	-212.688	-128.775
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-212.688</b>	<b>-128.775</b>
Betalt udbytte	-1.000.000	0
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	308.656	558.325
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-691.344</b>	<b>558.325</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-13.785.356</b>	<b>2.108.960</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	588.878	5.361.781
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-10.832.239	-17.714.102
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-24.028.717</b>	<b>-10.243.361</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	294.608	588.878
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-24.323.325	-10.832.239
<b>I alt</b>	<b>-24.028.717</b>	<b>-10.243.361</b>

	2019	2018
	DKK	DKK

### 1. Personalemkostninger

Lønninger	7.039.077	8.305.508
Pensioner	460.569	526.382
Andre omkostninger til social sikring	62.202	63.690
Andre personaleomkostninger	118.080	102.306
I alt	7.679.928	8.997.886
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	9	10

### 2. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	4.524	60.758
I alt	4.524	60.758

### 3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	501.558	518.990
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.089.085	920.536
I alt	1.590.643	1.439.526

### 4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	66.281	982.660
I alt	66.281	982.660



	2019 DKK	2018 DKK
<b>5. Resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	69.921	90.810
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000
Overført resultat	190.404	2.435.037
I alt	260.325	3.525.847

**6. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- tilknyttede virk- p irer og kapital- somheder andele	
Kostpris pr. 01.01.19	148.520	40.000
Kostpris pr. 31.12.19	148.520	40.000
Opskrivninger pr. 01.01.19	187.578	0
Årets resultat fra kapitalandele	69.921	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	257.499	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	406.019	40.000

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
KOH I NOOR ApS, Skanderborg (DK)	100%	406.019	69.921	406.019

**7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.19	128.775
Tilgang i året	212.688
Kostpris pr. 31.12.19	341.463

	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
--	-----------------	-----------------

**8. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte kontingenter og abonnementer	18.024	0
Forudbetalte huslejer	46.283	0
I alt	64.307	0

**9. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	20	1.000.000

## 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. 31.12.19 t.DKK -686. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

## 11. Eventualforpligtelser

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter og andre aftaler med en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 443, i alt t.DKK 3.447. 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 432, i alt t.DKK 2.590.

### *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.

## 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter og tilknyttede virksomheders kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant stort t.DKK 5.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 0
- Varebeholdninger t.DKK 62.813
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 24.833

**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.

	2019	2018
	DKK	DKK

**14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-69.921	-90.811
Finansielle indtægter	-4.524	-60.758
Finansielle omkostninger	1.590.643	1.439.526
Skat af årets resultat	66.281	982.660
Øvrige reguleringer	287.612	0
I alt	1.870.091	2.270.617

## 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.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af DKI Holding A/S, Skanderborg, CVR-nr. 27 98 07 59, der udarbejder koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

**15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

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

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

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

**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.

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

**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

**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****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 afhændessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster



**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**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 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

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**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.

**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

**15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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.

**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.