
Pågen A/S

c/o Camilla Juul Hindum, Øresundsvej 134B, st., 2300
København S

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 37 87 00 13

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 12/4 2024

Camilla Juul Hindum
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	13
Noter til årsregnskabet	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Pågen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 12. april 2024

Direktion

Camilla Juul Hindum
Adm. direktør

Bestyrelse

Anders Håkan Carlsson Jerndal
formand

Peter Jonsson

Daniel Matthiasson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Pågen A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Pågen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 12. april 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jens Olsson

statsautoriseret revisor

mne19908

Selskabsoplysninger

Selskabet	Pågen A/S c/o Camilla Juul Hindum Øresundsvej 134B, st. 2300 København S CVR-nr: 37 87 00 13 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 2. marts 1972 Hjemstedskommune: Roskilde
Bestyrelse	Anders Håkan Carlsson Jerndal, formand Peter Jonsson Daniel Matthiasson
Direktion	Camilla Juul Hindum
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	12.190	9.958	9.859	9.912	9.248
Resultat af primær drift	5.660	4.900	3.944	4.359	3.861
Resultat af finansielle poster	804	44	-26	-36	259
Årets resultat	5.025	3.851	3.052	3.366	3.208
Balance					
Balancesum	70.404	45.719	41.846	44.471	36.137
Egenkapital	29.935	24.910	21.060	18.008	14.642
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-15.963	1.349	6.010	-3.445	-2.931
- finansieringsaktivitet	15.963	-1.349	-6.010	3.445	2.974
Årets forskydning i likvider	0	0	0	0	43
Antal medarbejdere	8	8	9	9	9
Nøgletal					
Afkastningsgrad	8,0%	10,7%	9,4%	9,8%	10,7%
Soliditetsgrad	42,5%	54,5%	50,3%	40,5%	40,5%
Egenkapitalforrentning	18,3%	16,8%	15,6%	20,6%	24,6%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er handel med levnedsmidler.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 5.024.606, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 29.934.662.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Pågens rolle er at tilbyde forbrugerne friskt, godt brød hver dag, bagt uden konserveringsmidler.

Vi bruger svenske råvarer af højeste kvalitet. Vores mission er at bage, udvikle og markedsføre lækkert, friskt madbrød til alle lejligheder. Grundlaget for succes er Pågens værdier – ”Vi bager med kærlighed”.

Det, at vi bager med kærlighed, gør, at vi altid vil tænke langsigtet. Derfor er det strategisk vigtigt for Pågen-gruppen at eje sin egen mølle ”Lilla Harrie Valskvarn”, og opbygge relationer med udvalgte og succesfulde skånske og vestsvenske landmænd, der driver deres bedrifter skånsomt fra generation til generation. Det er også naturligt for os til at tage ansvar for hele kæden, også det brød, der af en eller anden grund ikke er blevet solgt.

Inflationen og krigen i Ukraine har haft stor betydning for energiomkostningerne for Pågen og underleverandører, hvilket øger omkostningerne til både råvarer og andre materialer. Kornhøstens dårlige kvalitet har medført øgede omkostninger, og gjort det problematisk at sikre tilstrækkeligt store mængder korn.

Med det sagt leverede Pågen A/S et flot resultat med en øget omsætning i forhold til budget som er +3% og +15% i forhold til året før.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Den turbulente situation med vedvarende inflation og den fortsatte krig i Ukraine, forventes at resultere i, at verdensmarkedspriserne på energi og korn påvirker driften negativt.

Forretningen er desuden påvirket af potentielle valutarisici på øvrige materialer og tekniske komponenter pga køb i SEK, EUR og USD.

Vedrørende produktion og løbende drift, vurderes virksomhedens kerneforretning at kunne producere samme mængder som før, da gruppen stort set er selvforsynende med de fleste ingredienser som bruges i produktionen. Der kan dog være en risiko vedrørende tjenester/produkter, hvor vi er afhængige af eksterne leverandører. Det kommer til udtryk ved, at virksomheden ikke modtager den levering, som vi gør at vi er i stand til at drive vores forretning på den planlagte måde og med den ønskede hastighed.

Med det sagt, planlægger vi med en lille stigning i omsætningen på ca. 2% i det kommende år.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Pågen A/S er en salgsvirksomhed, som deler Pågen gruppens tiltag. Der er fokus på vores sociale ansvar og det eksterne miljø.

Korte transporter

I vores bestræbelser for at være klimaintelligente arbejder vi løbende på at anvende naturens ressourcer så skånsomt som muligt. Vi har en effektiv distribution af brød, der er organiseret, så der køres det mindst mulige antal kilometer med vores biler. I takt med at vores gamle lastbiler bliver udtjent, udskifter vi dem med mere brændstofbesparende biler.

Energieffektivt

For at reducere klimapåvirkningen og bage endnu mere energirigtigt bygger vi nu vores to bagerier om. Det er et energispareprojekt, der vil reducere bageriernes samlede kuldioxidudslip med mindst 15% om året. Energispareprojektet omfatter en række forskellige foranstaltninger, som f.eks. at genanvende energien fra hele bageriprocessen – ovne, kompressorer, kølemaskiner og fraluftsventilation, og at udskifte belysning, ventiler, pumper og andet udstyr til mere energieffektive alternativer og mere miljøvenlige systemer.

Reduceret spild

Madspildet er blevet en af vor tids store miljøtrusler, og eftersom brød er en så vigtig basisvare i de skandinaviske husholdninger, er dette noget som vi hos Pågen skal forholde os til. På Pågen smider vi ikke brød ud, men håndterer det på anden vis. Vi arbejder løbende for at reducere det overskud som opstår. I Sverige tages der brød i retur fra butikkerne, og dette genanvender vi som dyrefoder. Cirka otte svenske gårde fodrer deres grise med vores brød. I Danmark går overskud først og fremmest til Fødevarerbanken.

Videnressourcer

Alle de centrale funktioner ligger i moderselskabet - Pågen AB.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		12.190.228	9.957.603
Personaleomkostninger	1	-6.530.493	-5.057.341
Resultat før finansielle poster		5.659.735	4.900.262
Finansielle indtægter	2	896.975	83.308
Finansielle omkostninger	3	-93.304	-39.131
Resultat før skat		6.463.406	4.944.439
Skat af årets resultat	4	-1.438.800	-1.093.928
Årets resultat	5	5.024.606	3.850.511

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	0	0
Anlægsaktiver		0	0
Færdigvarer og handelsvarer		484.079	592.863
Varebeholdninger		484.079	592.863
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.212.397	22.419.165
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		38.578.246	22.225.285
Andre tilgodehavender		955.308	143.657
Periodeafgrænsningsposter	7	174.393	337.883
Tilgodehavender		69.920.344	45.125.990
Omsætningsaktiver		70.404.423	45.718.853
Aktiver		70.404.423	45.718.853

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		28.934.662	23.910.056
Egenkapital		29.934.662	24.910.056
Kreditinstitutter		11.827	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.356.407	10.253.889
Gæld til tilknyttede virksomheder		22.960.388	7.009.574
Selskabsskat		1.060.630	663.911
Anden gæld		4.080.509	2.881.423
Kortfristede gældsforpligtelser		40.469.761	20.808.797
Gældsforpligtelser		40.469.761	20.808.797
Passiver		70.404.423	45.718.853
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Begivenheder efter balancedagen	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	23.910.056	24.910.056
Årets resultat	0	5.024.606	5.024.606
Egenkapital 31. december	1.000.000	28.934.662	29.934.662

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		5.024.606	3.850.511
Regulering	8	635.129	1.049.751
Ændring i driftskapital	9	-21.383.966	-2.720.536
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-15.724.231	2.179.726
Renteindbetalinger og lignende		896.975	83.308
Renteudbetalinger og lignende		-93.304	-39.131
Pengestrømme fra ordinær drift		-14.920.560	2.223.903
Betalt selskabsskat		-1.042.081	-874.804
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-15.962.641	1.349.099
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-838.669
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-510.430
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		11.827	0
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		15.950.814	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		15.962.641	-1.349.099
Ændring i likvider		0	0
Likvider 31. december		0	0
Likvider specificeres således:			
Likvider 31. december		0	0

Der gøres opmærksom på at Pågen A/S har en cash pool ordning med koncernen.

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	5.679.807	4.281.853
Pensioner	596.043	516.372
Andre omkostninger til social sikring	52.080	64.309
Andre personaleomkostninger	202.563	194.807
	6.530.493	5.057.341
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion	1.237.918	0
	1.237.918	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	8	8
I 2023 er der sket skift af direktion, hvorfor undtagelsen i ÅRL §98 B stk. 3 ikke finder anvendelse for 2023.		
	2023	2022
	DKK	DKK
2. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	896.975	83.308
	896.975	83.308
	2023	2022
	DKK	DKK
3. Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	92.626	35.976
Valutakurstab	678	3.155
	93.304	39.131
	2023	2022
	DKK	DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.438.800	1.093.928
	1.438.800	1.093.928

Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
5. Resultatdisponering		
Overført resultat	5.024.606	3.850.511
	<u>5.024.606</u>	<u>3.850.511</u>
6. Materielle anlægsaktiver		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		DKK
Kostpris 1. januar		54.202
Kostpris 31. december		<u>54.202</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		54.202
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>54.202</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>0</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
7. Periodeafgrænsningsposter		
Øvrige periodeafgrænsningsposter	174.393	337.883
	<u>174.393</u>	<u>337.883</u>
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger og periodiseringer.		
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
8. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-896.975	-83.308
Finansielle omkostninger	93.304	39.131
Skat af årets resultat	1.438.800	1.093.928
	<u>635.129</u>	<u>1.049.751</u>

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
9. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	108.784	-465.010
Ændring i tilgodehavender	-24.794.354	-3.407.401
Ændring i leverandører mv.	3.301.604	1.151.875
	<u>-21.383.966</u>	<u>-2.720.536</u>

	2023	2022
	DKK	DKK
10. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	290.230	293.831
Mellem 1 og 5 år	294.807	381.852
	<u>585.037</u>	<u>675.683</u>

11. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Pågen AB

Ejerandel: 100%

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Køb og salg af varer mellem tilknyttede virksomheder er sket på markedsvilkår

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn

Pågen AB

Hjemsted

Box 8143 SE-200 41 Malmö, Sverige

Koncernrapporten for Pågen AB kan rekvireres på følgende adresse:

Box 8143 SE-200 41 Malmö, Sverige

Noter til årsregnskabet

12. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

13. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pågen A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttoresultat

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Noter til årsregnskabet

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 2-5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital