

Refako ApS

Ejby Møllevej 55, 5000 Odense C

CVR-nr. 46 21 29 16

**Årsrapport for perioden
1. juli 2018 til 30. juni 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 18. september 2019

Klaus Jørgensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	8
Balance 30. juni	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsrapporten	13
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	12
Anvendt regnskabspraksis	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Refako ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 18. september 2019

Direktion

Tommy Jørgensen

Bestyrelse

Klaus Jørgensen
formand

Tommy Jørgensen

Christa Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Refako ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Refako ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 18. september 2019

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Peter Ørnfeldt Thomsen
registreret revisor
MNE-nr. mne6513

Selskabsoplysninger

Selskabet	Refako ApS Ejby Møllevvej 55 5000 Odense C CVR-nr.: 46 21 29 16 Regnskabsperiode: 1. juli 2018 - 30. juni 2019 Hjemsted: Odense
Bestyrelse	Klaus Jørgensen, formand Tommy Jørgensen Christa Jørgensen
Direktion	Tommy Jørgensen
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hjallesevej 126 5230 Odense M
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet TJ Holding, Odense ApS Koncernrapporten for kan rekvireres på følgende adresse: TJ Holding, Odense ApS Ejby Møllevvej 55 5000 Odense C

Hoved- og nøgletal

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

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	31.184	33.420	-30.685	31.256	30.305
Resultat før finansielle poster	-1.183	3.405	1.245	2.958	2.988
Resultat af finansielle poster	-542	-1.044	-1.124	-1.203	-1.053
Årets resultat	-1.354	1.838	77	1.363	1.473
Balance					
Balancesum	60.547	56.537	57.344	54.585	52.136
Egenkapital	8.955	10.310	8.473	9.747	9.856
Antal medarbejdere	84	81	81	75	75
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-2,0%	6,0%	2,2%	5,5%	5,8%
Soliditetsgrad	14,8%	18,2%	14,8%	17,9%	18,9%
Forrentning af egenkapital	-14,1%	19,6%	0,8%	13,9%	13,7%

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er ifølge vedtægterne at drive handels-, håndværks- og industrivirksomhed samt hermed beslægtet virksomhed.

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i salg af reservedele til personbiler samt lastbiler.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et underskud på kr. 1.353.854, og selskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på kr. 8.955.376.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Selskabet forventer, at der vil være en positiv udvikling i indtjeningen for det kommende år.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen anser det opnåede resultat for 2018/19 som utilfredsstillende. Årets resultat har ikke levet op til det forventede. Udviklingen i året er således nedjusteret i forhold til sidste års forventninger, idet konkurrencesituationen på markedet har ændret sig i årets løb. Selskabet har ligeledes foretaget justeringer og tilpasset sig den aktuelle markedssituation.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Finansielle risici

Selskabet er sikret finansielt.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
Bruttofortjeneste		31.183.964	33.420
Personaleomkostninger	1	-31.734.236	-29.473
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-550.272	3.947
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-618.767	-542
Andre driftsomkostninger		-14.328	0
Resultat før finansielle poster		-1.183.367	3.405
Finansielle indtægter	2	386.929	610
Finansielle omkostninger	3	-929.033	-1.654
Resultat før skat		-1.725.471	2.361
Skat af årets resultat	4	371.617	-523
Årets resultat		-1.353.854	1.838
Resultatdisponering	5		

Balance 30. juni

	Note	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
Aktiver			
Produktionsanlæg og maskiner		1.277.217	1.255
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		66.329	68
Materielle anlægsaktiver	6	1.343.546	1.323
Deposita	7	105.000	0
Finansielle anlægsaktiver		105.000	0
Anlægsaktiver i alt		1.448.546	1.323
Færdigvarer og handelsvarer		36.131.440	32.680
Varebeholdninger		36.131.440	32.680
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.415.729	9.179
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		11.436.671	10.225
Andre tilgodehavender		954.669	956
Udskudt skatteaktiv	9	338.000	217
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		250.617	0
Periodeafgrænsningsposter	8	252.722	145
Tilgodehavender		22.648.408	20.722
Likvide beholdninger		318.393	1.812
Omsætningsaktiver i alt		59.098.241	55.214
Aktiver i alt		60.546.787	56.537

Balance 30. juni

	Note	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		256.000	256
Overført resultat		8.699.376	10.054
Egenkapital		8.955.376	10.310
Andre hensættelser	10	500.000	0
Hensatte forpligtelser i alt		500.000	0
Kreditinstitutter		2.507.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.887.022	5.358
Gæld til tilknyttede virksomheder		34.002.352	32.598
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.017.758	2.071
Selskabsskat		0	509
Anden gæld		5.677.279	5.691
Kortfristede gældsforpligtelser		51.091.411	46.227
Gældsforpligtelser i alt		51.091.411	46.227
Passiver i alt		60.546.787	56.537
Leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualposter mv.	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. juli	256.000	10.053.230	10.309.230
Årets resultat	0	-1.353.854	-1.353.854
Egenkapital 30. juni	256.000	8.699.376	8.955.376

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
Årets resultat		-1.353.854	1.838
Reguleringer	14	1.303.582	2.068
Ændring i driftskapital	15	-2.753.671	3.460
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-2.803.943	7.366
Renteindbetalinger og lignende		386.929	609
Renteudbetalinger og lignende		-929.033	-1.655
Pengestrømme fra ordinær drift		-3.346.047	6.320
Betalt selskabsskat		0	-509
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-3.346.047	5.811
Køb af materielle anlægsaktiver		-691.608	-1.205
Salg af materielle anlægsaktiver		37.400	133
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-654.208	-1.072
Ændring i likvider		-4.000.255	4.739
Likvider 1. juli		1.811.655	-2.927
Likvider 30. juni		-2.188.600	1.812
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		318.393	1.812
Kassekredit		-2.506.993	0
Likvider 30. juni		-2.188.600	1.812

Noter til årsrapporten

	2018/19	2017/18
	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	29.707.584	28.588
Pensioner	280.707	0
Andre omkostninger til social sikring	631.540	471
Andre personaleomkostninger	1.114.405	414
	31.734.236	29.473
	<hr/>	<hr/>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	84	81
	<hr/>	<hr/>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	211.270	410
Andre finansielle indtægter	175.659	200
	386.929	610
	<hr/>	<hr/>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	686.320	1.425
Andre finansielle omkostninger	242.713	229
	929.033	1.654
	<hr/>	<hr/>

Noter til årsrapporten

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-250.617	509
Årets udskudte skat	-121.000	14
	<u>-371.617</u>	<u>523</u>
5 Resultatdisponering		
Overført resultat	-1.353.854	1.838
	<u>-1.353.854</u>	<u>1.838</u>
6 Materielle anlægsaktiver		
	Produktionsan- læg og maski- ner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris 1. juli	6.726.652	1.513.406
Tilgang i årets løb	647.108	44.500
Afgang i årets løb	-433.110	0
Kostpris 30. juni	<u>6.940.650</u>	<u>1.557.906</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	5.471.851	1.445.777
Årets afskrivninger	572.964	45.800
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-381.382	0
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>5.663.433</u>	<u>1.491.577</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.277.217</u>	<u>66.329</u>

Noter til årsrapporten

7 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita kr.
Kostpris 1. juli	0
Tilgang i årets løb	105.000
Kostpris 30. juni	105.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	105.000

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer, tilgodehavende bonus fra leverandører samt tilgodehavende lønrefusioner.

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	217.000	231
Anvendt i året	121.000	-14
Overført til aktiver	-338.000	-217
Hensættelse til udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	-145.000	-144
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-83.000	-73
Andre hensættelser	-110.000	0
Overført til udskudt skatteaktiv	338.000	217
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	338.000	217
Regnskabsmæssig værdi	338.000	217

Noter til årsrapporten

	2018/19	2017/18
	kr.	t.kr.
10 Andre hensættelser		
Hensat i året	500.000	0
Saldo ultimo 30. juni	500.000	0

Hensættelsen vedrører virksomhedens part i eksisterende retssager.

11 Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har en huslejeforpligtelse. Huslejeforpligtelsen er opgjort til t.kr. 20.363 og har en resterende løbetid på mellem 36-126 måneder.

12 Eventualposter mv.

Selskabets advokatforbindelse har oplyst at en leverandør i september 2017 har begæret bevissikringssag hos selskabet med det formål at sikre dokumentation for at selskabet i en årrække skulle have krænkede design- og varemærkerettigheder tilhørende leverandøren. Der er modtaget delrapport i juli 2019, hvorefter leverandøren har anmodet om yderligere oplysninger fra den IT-sagkyndige. Bevissikringssagens udfald afventer på nuværende tidspunkt således undersøgelsen af de sikrede data. Afhængig af resultatet af denne undersøgelse, kan det medføre en mulig anlæggelse af en krænkelsessag mod selskabet med krav om betaling af vederlag og erstatning. Ledelsen vurderer ikke at sagen vil få væsentlige økonomiske konsekvenser for selskabet, og har således ikke foretaget hensættelse til sagen.

Eventualforpligtelser overfor moder og tilknyttede selskaber

Selskabet indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør t.kr. 0 pr. juni 2019. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Noter til årsrapporten

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

TJ Holding, Odense ApS (Odense Kommune)

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår.

	2018/19	2017/18
	kr.	t.kr.
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-386.929	-610
Finansielle omkostninger	929.033	1.654
Af- og nedskrivninger inkl. tab og gevinst ved salg	633.095	499
Skat af årets resultat	-371.617	523
Ændring i andre hensatte forpligtelser	500.000	0
	1.303.582	2.066
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.451.917	635
Ændring i tilgodehavender	-1.659.152	1.739
Ændring i leverandører m.v.	2.357.398	1.087
	-2.753.671	3.461

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Refako ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	3-5
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$