

Refako ApS

Ejby Møllevej 55, 5000 Odense C

CVR-nr. 46 21 29 16

Årsrapport for perioden
1. juli 2016 til 30. juni 2017

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 02/11 2017



Klaus Jørgensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

Arsregnskab

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 2016 - 30. juni 2017 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 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 31. oktober 2017

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 2016 - 30. juni 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 31. oktober 2017

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



Peter Ørnfeldt Thomsen
registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Refako ApS Ejby Møllevvej 55 5000 Odense C CVR-nr.: 46 21 29 16 Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni 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 TJ Holding, Odense ApS 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:

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	30.684	31.256	30.305	31.733	28.951
Resultat før finansielle poster	1.244	2.958	2.988	5.428	3.405
Resultat af finansielle poster	-1.123	-1.203	-1.053	-1.090	-1.034
Årets resultat	77	1.363	1.473	3.227	1.692
Balance					
Balancesum	57.344	54.585	52.136	50.979	49.017
Egenkapital	8.472	9.747	9.856	11.583	8.355
Antal medarbejdere	81	75	75	73	70
Nøgletal					
Afkastningsgrad	2,2%	5,5%	5,8%	10,9%	5,0%
Soliditetsgrad	14,8%	17,9%	18,9%	22,7%	17,0%
Forrentning af egenkapital	0,8%	13,9%	13,7%	32,4%	9,1%

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 2016/17 udviser et overskud på kr. 76.815, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på kr. 8.472.495.

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 2016/17 som utilfredsstillende. Udviklingen i årets resultat er nedjusteret i forhold til sidste års forventninger, idet konkurrencesituationen på markedet har ændret sig i årets løb. Selskabet har således 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

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		30.683.608	31.256
Personaleomkostninger	1	-29.014.259	-27.921
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		1.669.349	3.335
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-379.205	-377
Andre driftsomkostninger		-46.572	0
Resultat før finansielle poster		1.243.572	2.958
Finansielle indtægter	2	526.651	339
Finansielle omkostninger	3	-1.649.670	-1.542
Resultat før skat		120.553	1.755
Skat af årets resultat	4	-43.738	-392
Årets resultat		76.815	1.363
Resultatdisponering	5		

Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
Aktiver			
Produktionsanlæg og maskiner		645.627	715
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		104.535	83
Materielle anlægsaktiver	6	<u>750.162</u>	<u>798</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>750.162</u>	<u>798</u>
Færdigvarer og handelsvarer		33.314.122	32.727
Varebeholdninger		<u>33.314.122</u>	<u>32.727</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.143.672	10.312
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		11.095.172	3.094
Andre tilgodehavender		861.014	754
Udskudt skatteaktiv	8	231.000	240
Periodeafgrænsningsposter	7	144.704	145
Tilgodehavender		<u>22.475.562</u>	<u>14.545</u>
Likvide beholdninger		<u>804.360</u>	<u>6.515</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>56.594.044</u>	<u>53.787</u>
Aktiver i alt		<u>57.344.206</u>	<u>54.585</u>

Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
		kr.	t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		256.000	256
Overført resultat		8.216.495	8.141
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.350
Egenkapital		<u>8.472.495</u>	<u>9.747</u>
Kreditinstitutter		3.731.308	322
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.137.546	6.912
Gæld til tilknyttede virksomheder		31.498.512	30.574
Gæld til associerede virksomheder		1.773.499	1.363
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		31.792	269
Selskabsskat		34.738	171
Anden gæld		5.664.316	5.227
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>48.871.711</u>	<u>44.838</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>48.871.711</u>	<u>44.838</u>
Passiver i alt		<u>57.344.206</u>	<u>54.585</u>
Leje og leasingforpligtelser	9		
Eventualposter m.v.	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. juli	256.000	8.139.680	1.350.000	9.745.680
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.350.000	-1.350.000
Årets resultat	0	76.815	0	76.815
Egenkapital 30. juni	256.000	8.216.495	0	8.472.495

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Årets resultat		76.815	1.363
Reguleringer	12	1.592.534	1.961
Ændring i driftskapital	13	-7.901.731	923
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-6.232.382	4.247
Renteindbetalinger og lignende		414.455	339
Renteudbetalinger og lignende		-1.537.479	-1.542
Pengestrømme fra ordinær drift		-7.355.406	3.044
Betalt selskabsskat		-34.738	-403
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-7.390.144	2.641
Køb af materielle anlægsaktiver		-399.446	-289
Salg af materielle anlægsaktiver		21.000	11
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-378.446	-278
Betalt udbytte		-1.350.000	-1.473
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.350.000	-1.473
Ændring i likvider		-9.118.590	890
Likvider 1. juli		6.191.642	5.303
Likvider 30. juni		-2.926.948	6.193
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		804.360	6.515
Kassekredit		-3.731.308	-322
Likvider 30. juni		-2.926.948	6.193

Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	27.800.184	26.667
Pensioner	234.990	260
Andre omkostninger til social sikring	482.732	640
Andre personaleomkostninger	496.353	354
	<u>29.014.259</u>	<u>27.921</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>81</u>	<u>75</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	112.196	87
Renteindtægter fra associerede virksomheder	288.039	109
Andre finansielle indtægter	126.416	143
	<u>526.651</u>	<u>339</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	1.356.270	1.276
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	68.787	45
Andre finansielle omkostninger	224.613	221
	<u>1.649.670</u>	<u>1.542</u>

Noter til årsrapporten

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	34.738	403
Årets udskudte skat	9.000	-11
	<u>43.738</u>	<u>392</u>
5 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	1.350
Overført resultat	76.815	1.363
	<u>76.815</u>	<u>2.713</u>
6 Materielle anlægsaktiver		
	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.	kr.
Kostpris 1. juli	6.478.837	1.501.836
Tilgang i årets løb	322.631	76.815
Afgang i årets løb	-589.491	-65.242
Kostpris 30. juni	<u>6.211.977</u>	<u>1.513.409</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	5.763.667	1.419.513
Årets afskrivninger	324.602	54.603
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-521.919	-65.242
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>5.566.350</u>	<u>1.408.874</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>645.627</u>	<u>104.535</u>

Noter til årsrapporten

7 Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.
8 Hensættelse til udskudt skat		
Udskudt skat omfatter materielle aktiver og hensættelse til tab på debitorer. Udskudt skatteaktiv består hovedsageligt af skattemæssig værdi af driftsmidler. Ved et evt. salg vil dette medføre en lavere beskatning.		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	240.000	229
Hensat i året	0	11
Anvendt i året	-9.000	0
Overført til aktiver	<u>-231.000</u>	<u>-240</u>
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
Hensættelse til udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	-157.000	-166
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-74.000	-74
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>231.000</u>	<u>240</u>
	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	<u>231.000</u>	<u>240</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u><u>231.000</u></u>	<u><u>240</u></u>

9 Leje og leasingforpligtelser

Selskabet har en huslejeforpligtelse. Huslejeforpligtelsen er opgjort til t.kr. 27.228 og har en resterende løbetid på 60 måneder.

Noter til årsrapporten

10 Eventualposter m.v.

Selskabets advokatforbindelse har oplyst om risiko for krav om betaling af godtgørelse for usaglig opsigelse af medarbejder. Sagen er i proces, men har ingen afgørelse. Der er stillet krav om godtgørelse på 292 tkr. Selskabet har ikke foretaget hensættelse til sagen, idet ledelsen forventer at sagen vindes.

Eventualforpligtelser overfor moder og tilknyttede selskaber

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet TJ Holding, Odense ApS (administrationsselskab) og hæfter ubegrænset og solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms. Samlet forpligtelse udgør t.kr. 518.585.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

TJ Holding, Odense ApS (Odense Kommune)

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår.

12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
Finansielle indtægter	-526.651	-339
Finansielle omkostninger	1.649.670	1.542
Af- og nedskrivninger inkl. tab og gevinst ved sal	425.777	366
Skat af årets resultat	43.738	392
	1.592.534	1.961

Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-590.683	-785
Ændring i tilgodehavender	-7.939.085	1.082
Ændring i leverandører m.v.	<u>628.037</u>	<u>626</u>
	<u>-7.901.731</u>	<u>923</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Refako ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse 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

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 posterings 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. Der afskrives ikke på grunde.

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.

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 salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningens omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

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 balance-dagens 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

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$