

Refako ApS

Ejby Møllevej 55, 5000 Odense C

CVR-nr. 46 21 29 16

**Årsrapport for perioden
1. juli 2019 til 30. juni 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 11. november 2020

Klaus Jørgensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	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
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	12
Noter til årsrapporten	13
Anvendt regnskabspraksis	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 6. november 2020

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 2019 - 30. juni 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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.

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 6. november 2020

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 2019 - 30. juni 2020 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:

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	30.434	31.182	33.420	30.685	31.256
Resultat før finansielle poster	-2.661	-1.185	3.405	1.245	2.958
Resultat af finansielle poster	-833	-541	-1.044	-1.124	-1.203
Årets resultat	-2.732	-1.354	1.838	77	1.363
Balance					
Balancesum	57.543	60.545	56.537	57.344	54.585
Egenkapital	6.223	8.955	10.310	8.473	9.747
Antal medarbejdere	82	84	81	81	75
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-4,5%	-2,0%	6,0%	2,2%	5,5%
Soliditetsgrad	10,8%	14,8%	18,2%	14,8%	17,9%
Forrentning af egenkapital	-36,0%	-14,1%	19,6%	0,8%	13,9%

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.

Usædvanlige forhold

Selskabet har i regnskabsåret hensat til tab på twist med en leverandør, samt modtaget midlertidigt lønkomensation som følge af coronavirus/COVID19. Twisten er indregnet i årsrapporten under andre driftsomkostninger og lønkomensationen er indregnet i årsrapporten under andre driftsindtægter. Der henvises til note 1.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et underskud på kr. 2.732.331, og selskabets balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital på kr. 6.223.039.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Selskabet forventer, at der vil være en væsentlig positiv udvikling i indtjeningen for det kommende år. Udviklingen i indtjeningen vil dog være væsentlig afhængig af, hvor hurtigt selskabet kan tilpasse sig den aktuelle markedssituation samt udviklingen i COVID19 pandemien.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen anser det opnåede resultat for 2019/20 som utilfredsstillende. Årets resultat har ikke levet op til det forventede. Udviklingen i året er således nedjusteret i forhold til sidste års forventninger, idet regnskabet dels er præget af udbrud af COVID19 som følge af spredningen af Coronavirus og dels af hensættelse i året til særlige poster, der henvises til note 1.

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	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.
Bruttofortjeneste		30.434.094	31.182
Personaleomkostninger	2	-31.027.199	-31.734
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-593.105	-552
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-568.210	-619
Andre driftsomkostninger		-1.500.000	-14
Resultat før finansielle poster		-2.661.315	-1.185
Finansielle indtægter	3	208.579	387
Finansielle omkostninger	4	-1.041.979	-928
Resultat før skat		-3.494.715	-1.726
Skat af årets resultat	5	762.384	372
Årets resultat		-2.732.331	-1.354
Resultatdisponering	6		

Balance 30. juni

	Note	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.
Aktiver			
Udviklingsprojekter under udførelse		891.852	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	891.852	0
Produktionsanlæg og maskiner		1.128.370	1.276
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		58.066	66
Materielle anlægsaktiver	8	1.186.436	1.342
Deposita	9	105.000	105
Finansielle anlægsaktiver		105.000	105
Anlægsaktiver i alt		2.183.288	1.447
Færdigvarer og handelsvarer		32.083.089	36.129
Varebeholdninger		32.083.089	36.129
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.851.977	9.416
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.879.711	11.437
Andre tilgodehavender	10	5.134.587	955
Udskudt skatteaktiv	12	653.000	338
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		447.384	251
Periodeafgrænsningsposter	11	0	253
Tilgodehavender		18.966.659	22.650
Likvide beholdninger		4.309.942	319
Omsætningsaktiver i alt		55.359.690	59.098
Aktiver i alt		57.542.978	60.545

Balance 30. juni

	Note	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		256.000	256
Reserve for udviklingsomkostninger		695.645	0
Overført resultat		5.271.394	8.699
Egenkapital		6.223.039	8.955
Andre hensættelser	13	2.000.000	500
Hensatte forpligtelser i alt		2.000.000	500
Kreditinstitutter		0	2.507
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.445.121	5.887
Gæld til tilknyttede virksomheder		31.118.450	34.002
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.738.672	3.017
Anden gæld		11.017.696	5.677
Kortfristede gældsforpligtelser		49.319.939	51.090
Gældsforpligtelser i alt		49.319.939	51.090
Passiver i alt		57.542.978	60.545
Leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualposter mv.	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for udviklingsomko- stninger	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. juli	256.000	0	8.699.370	8.955.370
Overførsler, reserver	0	695.645	-695.645	0
Årets resultat	0	0	-2.732.331	-2.732.331
Egenkapital 30. juni	256.000	695.645	5.271.394	6.223.039

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.
Årets resultat		-2.732.331	-1.354
Reguleringer	17	2.134.026	1.304
Ændring i driftskapital	18	8.977.392	-2.754
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.379.087	-2.804
Renteindbetalinger og lignende		208.579	387
Renteudbetalinger og lignende		-1.041.975	-928
Pengestrømme fra ordinær drift		7.545.691	-3.345
Betalt selskabsskat		250.603	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.796.294	-3.345
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-891.852	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-411.100	-692
Salg af materielle anlægsaktiver		5.200	37
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.297.752	-655
Ændring i likvider		6.498.542	-4.000
Likvider 1. juli		-2.188.600	1.811
Likvider 30. juni		4.309.942	-2.189
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.309.942	318
Kassekredit		0	-2.507
Likvider 30. juni		4.309.942	-2.189

Noter til årsrapporten

	<u>2019/20</u> kr.	<u>2018/19</u> t.kr.
1 Særlige poster		
Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift.		
Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.		
Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.		
Særlige poster er indregnet på følgende linjer i resultatopgørelsen:		
Andre driftsindtægter (lønkompensation, som følge af COVID19)	1.514.466	0
Andre driftsomkostninger (Hensat til tab på twist med leverandør)	<u>-1.500.000</u>	<u>0</u>
	<u>14.466</u>	<u>0</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	29.248.035	29.707
Pensioner	611.067	281
Andre omkostninger til social sikring	723.427	632
Andre personaleomkostninger	<u>444.670</u>	<u>1.114</u>
	<u>31.027.199</u>	<u>31.734</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>82</u>	<u>84</u>

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

Noter til årsrapporten

	2019/20	2018/19
	kr.	t.kr.
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	167.386	211
Andre finansielle indtægter	41.193	176
	<u>208.579</u>	<u>387</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	629.796	686
Andre finansielle omkostninger	412.183	242
	<u>1.041.979</u>	<u>928</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-447.384	-251
Årets udskudte skat	-315.000	-121
	<u>-762.384</u>	<u>-372</u>
6 Resultatdisponering		
Overført resultat	-2.732.331	-1.354
	<u>-2.732.331</u>	<u>-1.354</u>

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Udviklingsprojekter under udførelse
	kr.
Kostpris 1. juli	0
Tilgang i årets løb	891.852
Kostpris 30. juni	891.852
Af- og nedskrivninger 1. juli	0
Af- og nedskrivninger 30. juni	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	891.852

8 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.	kr.
Kostpris 1. juli	6.940.650	1.557.906
Tilgang i årets løb	391.100	20.000
Afgang i årets løb	-196.345	0
Kostpris 30. juni	7.135.405	1.577.906
Af- og nedskrivninger 1. juli	5.663.433	1.491.577
Årets afskrivninger	539.947	28.263
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-196.345	0
Af- og nedskrivninger 30. juni	6.007.035	1.519.840
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.128.370	58.066

Noter til årsrapporten

9 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u> kr.
Kostpris 1. juli	<u>105.000</u>
Kostpris 30. juni	<u>105.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u><u>105.000</u></u>

10 Andre tilgodehavender

	<u>2019/20</u> kr.	<u>2018/19</u> t.kr.
Tilgodehavende skat	4.290.223	0
Øvrige tilgodehavender	<u>844.364</u>	<u>0</u>
	<u><u>5.134.587</u></u>	<u><u>0</u></u>

11 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsrapporten

	2019/20	2018/19
	kr.	t.kr.
12 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	338.000	217
Hensat i året	315.000	121
Overført til aktiver	<u>-653.000</u>	<u>-338</u>
Hensættelse til udskudt skat vedrører:		
Immaterielle og materielle anlægsaktiver	-123.000	-145
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-90.000	-83
Andre hensættelser	-440.000	-110
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>653.000</u>	<u>338</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	<u>653.000</u>	<u>338</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>653.000</u>	<u>338</u>
13 Andre hensættelser		
Saldo primo 1. juli	500.000	0
Hensat i året	<u>1.500.000</u>	<u>500</u>
Saldo ultimo 30. juni	<u>2.000.000</u>	<u>500</u>

Hensættelsen vedrører virksomhedens part i eksisterende twister.

14 Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har en huslejeforpligtelse. Huslejeforpligtelsen er opgjort til t.kr. 15.703 og har en resterende løbetid på mellem 36-114 måneder.

Noter til årsrapporten

15 Eventualposter mv.

Selskabet er part i en twist med en leverandør vedrørende krænkelser af design- og varemærkerettigheder tilhørende leverandøren. Der pågår forligsforhandlinger i sagen. Ledelsen har af forsigtighedshensyn hensat t.kr. 1.500 i årsrapporten.

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 2020. 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.

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

TJ Holding, Odense ApS (Odense Kommune)

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår.

Noter til årsrapporten

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	kr.	t.kr.
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-208.579	-387
Finansielle omkostninger	1.041.979	929
Af- og nedskrivninger inkl. tab og gevinst ved salg	563.010	633
Skat af årets resultat	-762.384	-372
Ændring i andre hensatte forpligtelser	1.500.000	500
	<u>2.134.026</u>	<u>1.303</u>
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.048.349	-3.452
Ændring i tilgodehavender	4.193.515	-1.659
Ændring i leverandører m.v.	735.528	2.357
	<u>8.977.392</u>	<u>-2.754</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Refako ApS for 2019/20 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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsprojekter lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers 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.

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.

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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