
Distribution Services A/S

Borgmester Christiansens Gade 47-49, 2450
København SV

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 56 44 88 10

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2018

Mikkel Due Skov
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Distribution Services 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. maj 2018

Direktion

Peter Kastberg

Bestyrelse

Nadim Jakob Manori
formand

Lene Reipuert Kock

Michael Frølich Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Distribution Services A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Distribution Services A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

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 brugerne 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31. maj 2018

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Niels Vendelbo

statsautoriseret revisor

mne34532

Selskabsoplysninger

Selskabet

Distribution Services A/S
Borgmester Christiansens Gade 47-49
2450 København SV

Telefon: 33 266 266

Telefax: 33 266 233

E-mail: adm@DistributionServices.dk

Hjemmeside: www.DistributionServices.dk

CVR-nr.: 56 44 88 10

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Nadim Jakob Manori, formand

Lene Reipuert Kock

Michael Frølich Christensen

Direktion

Peter Kastberg

Revision

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dampfærgevej 28

2100 København Ø

Pengeinstitut

Danske Bank

Holmens Kanal 2

1060 København K

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	10.117	40.079	38.318	36.734	42.319
Resultat af ordinær primær drift	-5.556	22.776	16.593	13.157	17.572
Resultat før finansielle poster	-2.291	22.754	16.574	13.171	17.572
Resultat af finansielle poster	-22	-46	12	242	-590
Årets resultat	-7.057	17.684	12.854	10.314	13.067
Balance					
Balancesum	38.537	54.971	49.492	52.040	77.405
Egenkapital	9.319	28.376	25.691	25.837	41.523
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	187	507	1.092
Antal medarbejdere	111	133	130	138	140
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-5,9%	41,4%	33,5%	25,3%	22,7%
Soliditetsgrad	24,2%	51,6%	51,9%	49,6%	53,6%
Forrentning af egenkapital	-37,4%	65,4%	49,9%	30,6%	23,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i det forgangne år været efterbehandling og klargøring af trykte medier til distribution. Post Danmark valgte i marts 2017 at annoncere, at virksomheden vil trække sig ud af markedet f.s.v.a. omdeling af tilbudsaviser (adresseløse) ved årets udgang. Efter sidste omdelingsperiode i 2017, har datterselskabet Distribution Services A/S ingen aktivitet.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på DKK 7.057.040, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 9.318.671.

Regnskabsperioden er forløbet bedre end forventet, idet det er lykkedes, at holde omkostningerne ved ophør af aktiviteterne på et minimum. Det er således lykkedes løbende, at tilpasse bemanningen til kundeafgangen. Dette lykkedes uden kvalitetsmæssige konsekvenser for de af Post Danmarks kunder der valgte, at blive til sidste omdelingsperiode.

Når årsresultatet udviser et underskud skyldes det dels, at det producerede årsvolumen faldt i størrelsesordenen 40 % i forhold til 2016 – samt ikke mindst, at selskabet har en husleje og samarbejdsaftaleforpligtelse der ikke kunne opsiges før 28/2-2019, hvortil der er hensat. Hensættelserne til denne forpligtelse overstiger årets regnskabsmæssige resultat før hensættelser.

Derudover har lukningsåret 2017 været præget af salg af inventar og maskinpark.

Kapitalberedskabet

Kapitalberedskabet er tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Al aktivitet i selskabet ophørte ultimo 2017.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Virksomheden har ingen forskningsmæssige aktiviteter og udviklingsaktiviteterne er løbende droppet ned i takt med afviklingen af selskabets aktiviteter.

Videnressourcer

Det er lykkedes selskabet at fastholde det betydelige viden- og kompetancegrundlag – gennem nedlukningsåret.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt begivenheder efter balancedagen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		10.116.920	40.078.646
Personaleomkostninger	3	-3.382.742	-5.573.258
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4	-9.025.025	-11.631.907
Andre driftsomkostninger		0	-119.167
Resultat før finansielle poster	2	-2.290.847	22.754.314
Finansielle indtægter		0	25
Finansielle omkostninger		-21.737	-45.550
Resultat før skat		-2.312.584	22.708.789
Skat af årets resultat	5	-4.744.456	-5.024.538
Årets resultat		-7.057.040	17.684.251

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		3.500.000	12.427.080
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	97.945
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	3.605.830
Materielle anlægsaktiver	6	3.500.000	16.130.855
Anlægsaktiver		3.500.000	16.130.855
Varebeholdninger	7	0	398.368
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.352.516	137.349
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		31.656.351	37.671.628
Andre tilgodehavender		9.750	9.750
Udskudt skatteaktiv	8	0	394.000
Periodeafgrænsningsposter		18.182	229.034
Tilgodehavender		35.036.799	38.441.761
Omsætningsaktiver		35.036.799	38.840.129
Aktiver		38.536.799	54.970.984

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Aktiekapital		500.000	500.000
Overført resultat		8.818.671	15.875.711
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	12.000.000
Egenkapital	9	9.318.671	28.375.711
Andre hensættelser	11	19.095.300	0
Hensatte forpligtelser		19.095.300	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.704.748	3.896.718
Selskabsskat		4.350.456	14.287.225
Anden gæld	12	3.067.624	8.411.330
Kortfristet gæld		10.122.828	26.595.273
Gældsforpligtelser		10.122.828	26.595.273
Passiver		38.536.799	54.970.984
Begivenheder efter balancedagen	1		
Resultatdisponering	10		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbyt-</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>te for regnskabs-</u>	<u>DKK</u>
			<u>året</u>	
			<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	500.000	15.875.711	12.000.000	28.375.711
Betalt ordinært udbytte	0	0	-12.000.000	-12.000.000
Årets resultat	0	-7.057.040	0	-7.057.040
Egenkapital 31. december	500.000	8.818.671	0	9.318.671

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt begivenheder efter balancedagen.

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
2 Særlige poster		
Nedskrivninger på anlægsaktiver	1.921.909	1.320.600
Hensættelse til omkostninger i forbindelse med ophør af aktivitet, herunder huslejeomkostninger mv. vedr. periode med uopsigelighed (indregnet under bruttofortjeneste)	17.505.168	0
Omkostninger til afskedigede medarbejdere (indregnet under personaleomkostninger)	<u>2.820.501</u>	<u>0</u>
	<u>22.247.578</u>	<u>1.320.600</u>

3 Personaleomkostninger

Lønninger	43.012.290	48.896.019
Pensioner	3.073.829	3.475.229
Andre omkostninger til social sikring	<u>1.051.403</u>	<u>1.147.577</u>
	<u>47.137.522</u>	<u>53.518.825</u>
Overført til omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	<u>-43.754.780</u>	<u>-47.945.567</u>
	<u>3.382.742</u>	<u>5.573.258</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>111</u>	<u>133</u>

Medlemmerne af bestyrelsen modtager ikke vederlag for deres bestyrelsesarbejde. I henhold til undtagelsesklausulen i Årsregnskabslovens § 98b stk. 3, har selskabet valgt ikke at angive vederlag til medlemmer af ledelsen, da dette ville lede til oplysning af vederlaget til et enkelt medlem af ledelsen.

4 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	7.103.116	10.311.307
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>1.921.909</u>	<u>1.320.600</u>
	<u>9.025.025</u>	<u>11.631.907</u>

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets sambeskatningsbidrag	4.350.456	7.567.538
Årets udskudte skat	394.000	-2.543.000
	4.744.456	5.024.538
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	-508.768	4.995.934
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-5.490	28.604
Ikke aktiveret udskudt skat	5.258.714	0
	4.744.456	5.024.538

6 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	147.751.114	14.354.170	3.605.830
Afgang i årets løb	0	-1.107.160	-3.605.830
Kostpris 31. december	147.751.114	13.247.010	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	135.324.034	14.256.225	0
Årets nedskrivninger	1.864.117	57.792	0
Årets afskrivninger	7.062.963	40.153	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.107.160	0
Ned- og afskrivninger 31. december	144.251.114	13.247.010	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.500.000	0	0
Afskrives over	5-10 år	3-5 år	

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
7 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	0	398.368
	0	398.368

8 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	-394.000	2.149.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	394.000	-2.543.000
Hensættelse til udskudt skat 31. december	0	-394.000

9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 50 aktier à nominelt DKK 10.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	2017	2016
	DKK	DKK
10 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	12.000.000
Overført resultat	-7.057.040	5.684.251
	-7.057.040	17.684.251

11 Andre hensættelser

Hensættelser til husleje og retablering af lejemål mv.	19.095.300	0
	19.095.300	0

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Inden for 1 år	16.774.745	0
Mellem 1 og 5 år	2.320.555	0
	19.095.300	0

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
12 Anden gæld		
Merværdiafgift	1.713.192	3.080.812
A-skat og AM-bidrag	19.233	0
Feriepengeforpligtelse	0	2.449.833
Feriepenge og feriefridage	861.584	608.364
Skyldig frihedskonto	87	830.822
Skyldig løn og gage	29.980	921.031
Anden gæld	443.548	520.468
	<u>3.067.624</u>	<u>8.411.330</u>

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualaktiver

Selskabets udskudte skatteaktiver er opgjort til TDKK 5.259, som ikke er indregnet i aktiver, da det p.t. er usikkert, hvornår beløbet kan realiseres.

Eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet solidarisk hæftelse for Post Danmark - koncernens momsforpligtigelse, da selskabet indgår i koncernens fællesregistrering

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Post Danmark A/S, CVR-nr. 26 66 39 03.

Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Post Danmark A/S, Hedegaardsvej 88, 2300 København S	Moderselskab
PostNord Group AB, 105 00 Stockholm, Sverige	Ultimativt moderselskab

Transaktioner

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

I den forbindelse skal det bemærkes, at der ikke er beregnet renter af selskabets indestående i cash pool-aftalen med PostNord Group AB. Koncernen har i regnskabsåret betalt negative renter vedrørende indeståender til koncernens bankforbindelse, men denne rente er ikke opkrævet hos selskabet.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporterne for moderselskaberne

Navn	Hjemsted
PostNord Group AB	Stockholm, Sverige
Post Danmark A/S	København, Danmark

Koncernrapporten for PostNord Group AB kan rekvireres på følgende adresse:

Terminalvägen 24
Solna
105 00 Stockholm
Sverige

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Distribution Services A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Post Danmark A/S har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering af ydelserne har fundet sted, og der er foretaget fakturering.

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

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelses-

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende løn og forsikringer mv.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat ved-

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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