

---

# ***Distribution Services A/S***

Borgmester Christiansens Gade 47-49, 2450  
København SV

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 56 44 88 10

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/5 2017

Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskabet	13
Noter, regnskabspraksis	18

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

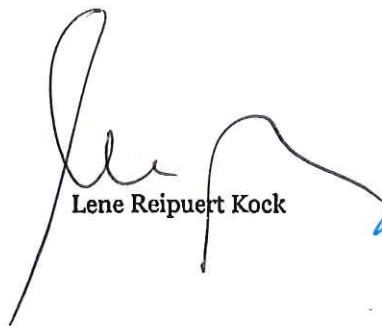
København, den 6. april 2017


### 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 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 6. april 2017

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98



Niels Vendelbo

statsautoriseret revisor

## 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:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK12 måneder	TDKK12 måneder	TDKK12 måneder	TDKK 12 måneder	TDKK 8 måneder
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	40.079	38.318	36.734	42.319	46.485
Resultat af ordinær primær drift	22.873	16.593	13.157	17.572	30.212
Resultat før finansielle poster	22.754	16.574	13.171	17.572	30.212
Resultat af finansielle poster	-46	12	242	-590	69
Årets resultat	17.684	12.854	10.314	13.067	22.698
<b>Balance</b>					
Balancesum	54.971	49.492	52.040	77.405	98.365
Egenkapital	28.376	25.691	25.837	41.523	68.457
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	507	1.092	-4.348
Antal medarbejdere	133	130	138	140	146
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	41,4%	33,5%	25,3%	22,7%	30,7%
Soliditetsgrad	51,6%	51,9%	49,6%	53,6%	69,6%
Forrentning af egenkapital	65,4%	49,9%	30,6%	23,8%	41,5%

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



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter har i det forgangne år været efterbehandling og klargøring af trykte medier til distribution.

## Markedsoverblik

Markedet for distribution af trykte medier er under fortsat forandring.

Selskabet har, som leverandør og samarbejdspartner i relation til PostNord Danmark, nøje fulgt udviklingen, og tilpasset produktionen i henhold til markedssituationen.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 17.684.251, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 28.375.711.

Regnskabsperioden er forløbet bedre end forventet, idet optimeringer/rationaliseringer har medført bedre resultater end planlagt. Omsætningen har fulgt budgetforventningen.

## Kapitalberedskabet

Kapitalberedskabet er tilfredsstillende.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Som konsekvens af den efterfølgende begivenhed og en forventet volumenedgang - samt omkostninger til fratrædelser m.m., forventes driftsresultatet i 2017 at blive væsentligt under 2016.

## Grundlaget for indtjeningen

### Forskning og udvikling

Virksomheden har ingen forskningsmæssige aktiviteter. Udviklingsaktiviteterne er primært rettet mod hhv. driftsoptimering og nye metoder til effektiv håndtering i.f.m. distribution af trykte medier.

### Videnressourcer

Selskabet har et solidt videngrundlag omkring udviklingstendenser, samt fremtidige forandringer i markedssønsker og -behov.

Viden, erfaring og kompetencer fastholdes og udvikles i selskabet gennem et stimulerende arbejdsmiljø og en høj grad af involvering. Administrative og ledende medarbejdere har generelt betydelig erfaring og en længerevarende fast tilknytning til selskabet.

## Ledelsesberetning

### Begivenheder efter balancedagen

PostNord har efter regnskabsårets udløb meddelt at produktet adresseløse, ikke længere indgår i fremtidsplanen og forventes afviklet i løbet af 2017/18. Derfor forventes Distribution Services A/S opløst ved solvent likvidation i 2018, hvilket ikke påvirker de indregnede aktiver og forpligtelser pr. 31. december 2016.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>40.078.646</b>	<b>38.317.682</b>
Personaleomkostninger	1	-5.573.258	-4.910.776
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-11.631.907	-16.814.368
Andre driftsomkostninger		<u>-119.167</u>	<u>-18.436</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>22.754.314</b>	<b>16.574.102</b>
Finansielle indtægter	3	25	40.190
Finansielle omkostninger	4	<u>-45.550</u>	<u>-28.242</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>22.708.789</b>	<b>16.586.050</b>
Skat af årets resultat	5	<u>-5.024.538</u>	<u>-3.731.899</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>17.684.251</u></b>	<b><u>12.854.151</u></b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		12.427.080	23.893.116
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		97.945	443.816
Materielle anlægsaktiver under udførelse		3.605.830	3.717.148
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>16.130.855</b>	<b>28.054.080</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>16.130.855</b>	<b>28.054.080</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>7</b>	<b>398.368</b>	<b>693.354</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		137.349	131.485
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		37.671.628	20.455.023
Andre tilgodehavender		9.750	1.741
Udskudt skatteaktiv	8	394.000	0
Periodeafgrænsningsposter		229.034	120.511
<b>Tilgodehavender</b>		<b>38.441.761</b>	<b>20.708.760</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>35.526</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>38.840.129</b>	<b>21.437.640</b>
<b>Aktiver</b>		<b>54.970.984</b>	<b>49.491.720</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Aktiekapital		500.000	500.000
Overført resultat		15.875.711	10.191.460
Foreslået udbytte for regnskabsåret		12.000.000	15.000.000
<b>Egenkapital</b>	<b>9</b>	<b>28.375.711</b>	<b>25.691.460</b>
Hensættelse til udskudt skat	8	0	2.149.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>2.149.000</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.896.718	2.498.815
Selskabsskat		14.287.225	12.778.350
Anden gæld	11	8.411.330	6.374.095
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>26.595.273</b>	<b>21.651.260</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>26.595.273</b>	<b>21.651.260</b>
<b>Passiver</b>		<b>54.970.984</b>	<b>49.491.720</b>
Resultatdisponering	10		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Begivenheder efter balancedagen	14		



## 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	10.191.460	15.000.000	25.691.460
Betalt ordinært udbytte	0	0	-15.000.000	-15.000.000
Årets resultat	0	5.684.251	12.000.000	17.684.251
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>15.875.711</b>	<b>12.000.000</b>	<b>28.375.711</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	48.896.019	45.683.074
Pensioner	3.475.229	3.288.567
Andre omkostninger til social sikring	1.147.577	1.268.325
	<b>53.518.825</b>	<b>50.239.966</b>
Overført til omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-47.945.567	-45.329.190
	<b>5.573.258</b>	<b>4.910.776</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>		<b>1.140.767</b>
<p>Medlemmerne af bestyrelsen modtager ikke vederlag for deres bestyrelsesarbejde i 2016. I henhold til undtagelsesklausulen i Årsregnskabsloven § 98b stk. 3, har selskabet valgt ikke at angive vederlag til medlemmer af ledelsen, da det ville lede til oplysning af vederlaget til et enkelt medlem af ledelsen.</p>		
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>133</b>	<b>130</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	10.311.307	16.814.368
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.320.600	0
	<b>11.631.907</b>	<b>16.814.368</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	25	40.190
	<b>25</b>	<b>40.190</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	7.821
Andre finansielle omkostninger	45.550	20.421
	<b>45.550</b>	<b>28.242</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK	
<b>5 Skat af årets resultat</b>			
Årets aktuelle skat	7.567.538	6.688.899	
Årets udskudte skat	-2.543.000	-2.810.000	
Regulering af udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	-147.000	
	<b>5.024.538</b>	<b>3.731.899</b>	
Skat af årets resultat fordeles således:			
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	4.995.934	3.897.722	
Skatteeffekt af:			
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	28.604	-18.823	
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	-147.000	
	<b>5.024.538</b>	<b>3.731.899</b>	
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>			
	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK
Kostpris 1. januar	166.401.558	14.833.170	3.717.148
Afgang i årets løb	-18.650.444	-479.000	-111.318
Kostpris 31. december	147.751.114	14.354.170	3.605.830
Ned- og afskrivninger 1. januar	142.508.442	14.389.354	0
Årets nedskrivninger	1.320.600	0	0
Årets afskrivninger	10.145.436	165.871	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-18.650.444	-299.000	0
Ned- og afskrivninger 31. december	135.324.034	14.256.225	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>12.427.080</b>	<b>97.945</b>	<b>3.605.830</b>
Afskrives over	5-10 år	3-5 år	

## Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>7 Varebeholdninger</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	398.368	693.354
	<u>398.368</u>	<u>693.354</u>

### 8 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. januar	-2.149.000	-5.106.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.543.000	2.957.000
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<u>394.000</u>	<u>-2.149.000</u>

Det udskudte skatteaktiv vedrører materielle anlægsaktiver.

### 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.

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>10 Resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte	12.000.000	15.000.000
Overført resultat	5.684.251	-2.145.849
	<u>17.684.251</u>	<u>12.854.151</u>

### 11 Anden gæld

Merværdiafgift	3.080.812	1.524.560
A-skat og AM-bidrag	0	-196
Feriepengeforpligtelse	2.449.833	2.384.315
Feriepenge og feriefridage	608.364	576.959
Skyldig frihedskonto	830.822	718.035
Skyldig løn og gage	921.031	773.378
Anden gæld	520.468	397.044
	<u>8.411.330</u>	<u>6.374.095</u>

## Noter til årsregnskabet

### 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter og øvrige kontraktlige forpligtelser med opsigelse tidligst 31. december 2018 med en samlet forpligtelse på 25.792 tkr. (2015: 23.734 tkr.)

Selskabet har indgået leasingforpligtelser på biler, 827 tkr. (2015: 135 tkr.)

#### Andre eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet solidarisk hæftelse for Post Danmark - koncernens momsforpligtelse, 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 administrationselskabets 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.

### 13 Nærtstående parter

#### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

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



## Noter til årsregnskabet

### 13 Nærtstående parter (fortsat)

#### 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 moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
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

### 14 Begivenheder efter balancedagen

PostNord har efter regnskabsårets udløb meddelt at produktet adresseløse, ikke længere indgår i fremtidsplanen og forventes afviklet i løbet af 2017/18. Derfor forventes Distribution Services A/S opløst ved solvent likvidation i 2018, hvilket ikke påvirker de indregnede aktiver og forpligtelser pr. 31. december 2016.

## **Noter, regnskabspraksis**

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for Distribution Services A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### **Ændring af regnskabspraksis**

Pr. 1. januar 2016 har selskabet implementeret ændringerne til årsregnskabsloven. Ændringer har ikke væsentlig indvirkning på indregning og måling af aktiver, forpligtelser, selskabets finansielle situation eller pengestrømme eller omfanget af noteoplysninger til årsregnskabet. Følgende ændringer er implementeret:

- Fremover skal restværdien på materielle anlægsaktiver revurderes løbende. En eventuel regulering af restværdier foretages med fremadrettet virkning som et regnskabsmæssigt skøn uden tilpasning af sammenligningstal og uden effekt på egenkapitalen.

### **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**

#### **Bruttofortjeneste**

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

#### **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.

#### **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.

## **Noter, regnskabspraksis**

### **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.

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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.

## **Noter, regnskabspraksis**

### **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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende 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.

### **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 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.



## Noter, regnskabspraksis

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