

Fonden DBK

Mimersvej 4
4600 Køge
CVR-nr. 62523417

Årsrapport 2018

Godkendt på fondens møde, den 29.03.2019

Mødeleder

Navn: Hans Peter Nordstrøm Nissen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fonden DBK
Mimersvej 4
4600 Køge

CVR-nr.: 62523417
Hjemsted: Køge
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 32697788
Hjemmeside: www.dbk.dk
E-mail: dbk@dbk.dk

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for fondsledelse: https://www.dbk.dk/Redegoerelse_for_god_fondsledelse_2018.pdf
Redegørelse for uddelingspolitik: https://www.dbk.dk/Uddelingspolitik_2018.pdf

Bestyrelse

Hans Peter Nordstrøm Nissen
Lise Scharff
Bjarne Ponikowski
Kent Hagen Vedel
Marianne Lyngby Pedersen
Gert Frost

Direktion

Carsten Dalbo Pedersen
Jan Ulrich Hjorth-Gravesen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Fonden DBK.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til godkendelse.

Køge, den 29.03.2019

Direktion

Carsten Dalbo Pedersen

Jan Ulrich Hjorth-Gravesen

Bestyrelse

Hans Peter Nordstrøm Nissen

Lise Scharff

Bjarne Ponikowski

Kent Hagen Vedel

Marianne Lyngby Pedersen

Gert Frost

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Fonden DBK

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fonden DBK for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og fondens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og fondens 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og fondens 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 29.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jan Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16541

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	136.412	138.397	142.929	61.133	62.405
Bruttoresultat	86.704	94.715	78.261	36.620	37.603
EBITDA	28.340	37.594	45.944	11.890	12.948
Driftsresultat	2.515	11.907	18.978	5.162	6.368
Resultat af finansielle poster	(3.013)	(2.186)	(3.286)	(849)	(1.153)
Årets resultat	(3.987)	4.781	8.397	2.595	3.722
Årets resultat ekskl. minoriteter	(3.987)	4.781	8.397	2.595	-
Samlede aktiver	395.763	406.132	411.008	203.815	198.351
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.705	5.495	60.167	3.173	2.013
Egenkapital	91.438	94.708	88.751	81.313	77.929
Egenkapital ekskl. minoriteter	91.438	94.708	88.751	81.313	-
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	89.245	91.389	113.160	59.448	53.691
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	63,6	68,4	54,8	59,9	60,3
Nettomargin (%)	(2,9)	3,5	5,9	4,2	6,0
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	21,8	31,3	31,8	10,3	13,1
Egenkapitalens forrentning (%)	(4,3)	5,2	9,9	3,3	4,9
Soliditetsgrad (%)	23,1	23,3	21,6	39,9	0,0

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2018".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorerne midler.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fondens hovedaktivitet er tredjeparts logistikservice for den danske bogbranche. DBK leverer også tredjeparts logistik til andre brancher, i det omfang det kan medvirke til rationelt at realisere synergi og imødekomme kundebehov.

DBKs aktivitet foregår på hovedadressen i Ølby, Køge og i Haslev.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat blev et underskud på 3.989 t.kr. mod et overskud på 4.781 t.kr. i regnskabsåret 2017. Årets resultat er belastet af beslutningen om at bruge ekstra ressourcer på at fremskynde afslutningen på et større IT-projekt i forlængelse af fusionen med NBC, ligesom der for at sikre en høj servicegrad er øgede udgifter til variable lønomkostninger (f.eks. længere åbningstider i spidsbelastningsperioder). Der er i 2018 investeret i udvidelse af produktionskapaciteten for småpakker i Køge, og det medvirkede sammen med øget bemanning og åbningstid i Køge og Haslev, til at den høje aktivitet i 4. kvartal blev håndteret tilfredsstillende. Udviklingen indenfor den sammenlagte hovedaktivitet var svagt faldende, ligesom antallet af ekspederede enheder afveg negativt i forhold til 2017. Ledelsen er ændret i 2018, hvor der i marts 2018 er tiltrådt ny administrerende direktør, der er ny formand for bestyrelsen og derudover to nye medlemmer i bestyrelsen. Direktion og bestyrelse arbejder løbende med den strategiske retning og selskabets udvikling.

Nettoomsætningen i 2018 blev på 136.393 t.kr. mod 138.397 t.kr. i 2017. Faldet i nettoomsætning skyldes i alt væsentlighed et svagt faldende marked.

DBKs egenkapital er faldet med det negative resultat på 3.989 t.kr. og derudover fradraget dagværdiregulering af sikringsinstrumenter efter skat på 717 t.kr. og udgør derefter 91.436 t.kr., hvilket svarer til en soliditet på 23,1 % mod 23,3% i 2017.

Forventet udvikling

Markedet for tredjeparts logistikydelser til bogbranchen forventes at være svagt faldende på kort og mellem-langt sigt, grundet teknologiudviklingen i retning af elektroniske bøger, særligt forventes den digitale udvikling på markedet for læremidler at accelerere.

Fondens nettoomsætning forventes i 2019 at blive i intervallet 133 - 137 t.kr. Der forventes i 2019 et positivt driftsresultat, trods det faldende marked. Fondens pengestrømme forventes ligeledes at være positive, dog på lavere niveau end 2018, da der forventes et fald i forretningsområder, der i dag bidrager til likviditeten. Fra 2020 og frem forventes en forbedring i resultatet som følge af synergi ved specialisering af driften på de to anlæg i Køge og Haslev. For at opnå den fulde gevinst ved specialisering af driften kræves ændringer i den fysiske håndtering og i IT systemer, der for størstedelens vedkommende forventes gennemført i 2019.

Ledelsesberetning

Med gennemførelsen af specialiseringen på de to anlæg i Køge og Haslev vil DBK kunne sikre bogbranchen en effektiv og strømlinet logistik, med ordreplatformen Bogportalen som branchens digitale omdrejningspunkt, over 35.000 titler på lager og med et volumen på over 15 mio. bøger om året leveret til boghandlere, skoler, private og virksomheder.

Hermed realiserer DBK i vidt omfang fondens formål, der er at udvikle og effektivisere samhandelen i den danske bogbranche. DBK vil fremstå som bogbranchens centrallager, og sikre en hurtig, effektiv og billig distribution af bøger, med en høj grad af automatisering i såvel den fysiske håndtering af bøger som den administrative håndtering af samhandlen, kombineret med en fleksibel serviceplatform hvor kunder kan få leveret efter individuelle ønsker med stordriftens omkostningsfordele som grundlag.

Særlige risici

Driftsrisici

Fondens driftsrisici er relateret til debitor risiko og normalt forekommende risici som brand, vandskader, strømudfald og lignende, hvor sidstnævnte ikke anses for at være særlige for DBK. Driftsafvikling og administration er understøttet af it-systemer, og disse er sikret i forhold til en realistisk vurdering af konsekvenserne ved et nedbrud.

Debitor risikoen blev forøget betydeligt ved overtagelsen af det daværende NBC i 2016, idet distributionsaftalerne indgået i NBC regi tilskriver DBK den fulde debitorrisiko på boghandlerkunder. DBK foretager en omhyggelig kreditvurdering, opfølgning og begrænsning, og tabene på debitorer har været begrænsede i de senere år, og er på uændret niveau selvom risikoen er steget.

Redegørelse for samfundsansvar og mangfoldighed

Som ansvarlig virksomhed er det fondens politik, at myndighedskrav skal iagttages og overholdes.

Redegørelse for fondsledelse

Fondens redegørelse for god fondsledelse vil være at finde på DBK's hjemmeside www.dbk.dk/Redegorelse_for_god_fondsledelse_2018.pdf

Redegørelse for uddelingspolitik

Fondens redegørelse for uddelingspolitik vil være at finde på DBK's hjemmeside www.dbk.dk/Redegorelse_for_god_fondsledelse_2018.pdf

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	136.412	138.397
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(26.078)	(23.393)
Andre eksterne omkostninger	2	(23.630)	(20.289)
Bruttoresultat		86.704	94.715
Personaleomkostninger	3	(58.362)	(57.121)
Af- og nedskrivninger	4	(25.827)	(25.687)
Driftsresultat		2.515	11.907
Andre finansielle indtægter		1.673	570
Andre finansielle omkostninger		(4.686)	(2.756)
Resultat før skat		(498)	9.721
Skat af årets resultat	5	(3.489)	(4.940)
Årets resultat	6	(3.987)	4.781

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.607	2.262
Goodwill		48.377	64.502
Immaterielle anlægsaktiver	7	49.984	66.764
Grunde og bygninger		90.932	95.112
Produktionsanlæg og maskiner		22.010	14.807
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.880	2.555
Materielle anlægsaktiver under udførelse		858	674
Materielle anlægsaktiver	8	115.680	113.148
Anlægsaktiver		165.664	179.912
Råvarer og hjælpematerialer		740	214
Varebeholdninger		740	214
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		150.376	135.382
Andre tilgodehavender		566	1.180
Periodeafgrænsningsposter	9	564	624
Tilgodehavender		151.506	137.186
Andre værdipapirer og kapitalandele		39.020	39.867
Værdipapirer og kapitalandele		39.020	39.867
Likvide beholdninger		38.833	48.953
Omsætningsaktiver		230.099	226.220
Aktiver		395.763	406.132

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		2.200	2.200
Dispositionsfond		88.738	92.008
Henlagt til uddelinger		500	500
Egenkapital		91.438	94.708
Udskudt skat		9.464	8.659
Hensatte forpligtelser		9.464	8.659
Gæld til realkreditinstitutter		51.340	59.897
Anden gæld		4.585	5.511
Langfristede gældsforpligtelser	10	55.925	65.408
Gæld til realkreditinstitutter		8.571	8.576
Leverandører af varer og tjenesteydelser		215.359	208.855
Skyldig selskabsskat		1.702	2.682
Anden gæld		13.304	17.244
Kortfristede gældsforpligtelser		238.936	237.357
Gældsforpligtelser		294.861	302.765
Passiver		395.763	406.132
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Dispositions- fond t.kr.	Henlagt til uddelinger t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.200	92.008	500	94.708
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	919	0	919
Øvrige egenkapitalposter	0	500	(500)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(202)	0	(202)
Årets resultat	0	(4.487)	500	(3.987)
Egenkapital ultimo	2.200	88.738	500	91.438

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		2.515	11.907
Af- og nedskrivninger		25.827	25.687
Ændringer i arbejdskapital	11	(12.285)	2.196
Egenkapitalsbevægelser Netto		717	1.176
Pengestrømme vedrørende primær drift		16.774	40.966
Modtagne finansielle indtægter		1.673	570
Betalte finansielle omkostninger		(4.686)	(2.756)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.723)	(8.505)
Pengestrømme vedrørende drift		10.038	30.275
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(146)	(2.490)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(11.705)	(5.496)
Salg af materielle anlægsaktiver		330	2.054
Pengestrømme vedrørende investeringer		(11.521)	(5.932)
Afdrag på lån mv.		(9.484)	(10.044)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.484)	(10.044)
Ændring i likvider		(10.967)	14.299
Likvider primo		88.820	74.521
Likvider ultimo		77.853	88.820
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		38.833	48.953
Værdipapirer		39.020	39.867
Likvider ultimo		77.853	88.820

Koncernens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Faktureret bruttoomsætning	1.034.507	1.016.085
Videreafregnet varesalg til distributionskunder i henhold til indgåede aftaler	(898.095)	(877.688)
	136.412	138.397
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	186	185
Andre ydelser	28	113
	214	298
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	52.360	51.556
Pensioner	3.390	3.254
Andre omkostninger til social sikring	524	372
Andre personaleomkostninger	2.088	1.939
	58.362	57.121
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	110	105
	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
Direktion	3.223	6.008
Bestyrelse	581	775
	3.804	6.783
Direktionsvederlaget 2017 inkluderer hensat løn i henhold til fratrædelsesaftale.		
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	16.926	16.518
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.901	9.855
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(686)
	25.827	25.687

Koncernens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.691	4.784
Ændring af udskudt skat	805	765
Regulering vedrørende tidligere år	(7)	(609)
	3.489	4.940
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Henlagt til fremtidige uddelinger	500	500
Overført til dispositionsfond	(4.487)	4.281
	(3.987)	4.781
	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Goodwill t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.507	96.752
Tilgange	146	0
Kostpris ultimo	5.653	96.752
Af- og nedskrivninger primo	(3.245)	(32.250)
Årets afskrivninger	(801)	(16.125)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.046)	(48.375)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.607	48.377

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	135.092	120.542	19.113	674
Tilgange	0	10.911	338	456
Afgange	0	0	(58)	(272)
Kostpris ultimo	135.092	131.453	19.393	858
Af- og nedskrivninger primo	(39.980)	(105.735)	(16.558)	0
Årets afskrivninger	(4.180)	(3.708)	(1.013)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	58	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(44.160)	(109.443)	(17.513)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	90.932	22.010	1.880	858

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte it-omkostninger og øvrige omkostninger.

	Restgæld efter 5 år t.kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser	
Gæld til realkreditinstitutter	16.979
	16.979

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(526)	174
Ændring i tilgodehavender	(14.320)	(753)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.561	2.775
	(12.285)	2.196

Koncernens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på i alt 59.911 t.kr. er sikret ved pant i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte anlægsaktiver udgør 112.942 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
13. Dattervirksomheder		
Pharmadirect A/S	Køge	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	136.412	138.395
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(26.077)	(23.393)
Andre eksterne omkostninger	2	(23.627)	(20.288)
Bruttoresultat		86.708	94.714
Personaleomkostninger	3	(58.360)	(57.117)
Af- og nedskrivninger	4	(25.827)	(25.686)
Driftsresultat		2.521	11.911
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(21)	(13)
Andre finansielle indtægter		1.673	570
Andre finansielle omkostninger		(4.671)	(2.747)
Resultat før skat		(498)	9.721
Skat af årets resultat	5	(3.489)	(4.940)
Årets resultat	6	(3.987)	4.781

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.607	2.262
Goodwill		48.377	64.502
Immaterielle anlægsaktiver	7	49.984	66.764
Grunde og bygninger		90.932	95.112
Produktionsanlæg og maskiner		22.010	14.807
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.880	2.555
Materielle anlægsaktiver under udførelse		858	674
Materielle anlægsaktiver	8	115.680	113.148
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.510	2.531
Finansielle anlægsaktiver	9	2.510	2.531
Anlægsaktiver		168.174	182.443
Råvarer og hjælpematerialer		740	214
Varebeholdninger		740	214
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		150.377	135.009
Andre tilgodehavender		566	1.178
Periodeafgrænsningsposter	10	564	624
Tilgodehavender		151.507	136.811
Andre værdipapirer og kapitalandele		39.020	39.867
Værdipapirer og kapitalandele		39.020	39.867
Likvide beholdninger		36.320	46.418
Omsætningsaktiver		227.587	223.310
Aktiver		395.761	405.753

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		2.200	2.200
Dispositionsfond		88.738	92.008
Henlagt til uddelinger	11	500	500
Egenkapital		91.438	94.708
Udskudt skat	12	9.464	8.659
Hensatte forpligtelser		9.464	8.659
Gæld til realkreditinstitutter		51.340	59.897
Anden gæld		4.588	5.507
Langfristede gældsforpligtelser	13	55.928	65.404
Gæld til realkreditinstitutter		8.570	8.576
Leverandører af varer og tjenesteydelser		215.360	208.482
Skyldig selskabsskat		1.703	2.682
Anden gæld		13.298	17.242
Kortfristede gældsforpligtelser		238.931	236.982
Gældsforpligtelser		294.859	302.386
Passiver		395.761	405.753
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Dispositions- fond t.kr.	Henlagt til uddelinger t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.200	92.008	500	94.708
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	919	0	919
Øvrige egenkapitalposter	0	500	(500)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(202)	0	(202)
Årets resultat	0	(4.487)	500	(3.987)
Egenkapital ultimo	2.200	88.738	500	91.438

Modervirksomhedens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Faktureret bruttoomsætning	1.034.507	1.016.085
Videreafregnet varesalg til distributionskunder i henhold til indgåede aftaler	(898.095)	(877.690)
	136.412	138.395
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	181	180
Andre ydelser	27	113
	208	293
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	52.362	51.557
Pensioner	3.390	3.254
Andre omkostninger til social sikring	523	372
Andre personaleomkostninger	2.085	1.934
	58.360	57.117
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	110	105
	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
Direktion	3.223	6.008
Bestyrelse	581	775
	3.804	6.783
Direktionsvederlaget 2017 inkluderer hensat løn i henhold til fratrædelsesaftale.		
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	16.926	16.517
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.901	9.855
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(686)
	25.827	25.686

Modervirksomhedens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.691	4.784
Ændring af udskudt skat	805	765
Regulering vedrørende tidligere år	(7)	(609)
	3.489	4.940
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Henlagt til fremtidige uddelinger	500	500
Overført til dispositionsfond	(4.487)	4.281
	(3.987)	4.781
	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Goodwill t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.507	96.752
Tilgange	146	0
Kostpris ultimo	5.653	96.752
Af- og nedskrivninger primo	(3.245)	(32.250)
Årets afskrivninger	(801)	(16.125)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.046)	(48.375)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.607	48.377

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	135.092	120.542	19.113	674
Tilgange	0	10.911	338	456
Afgange	0	0	(58)	(272)
Kostpris ultimo	135.092	131.453	19.393	858
Af- og nedskrivninger primo	(39.980)	(105.735)	(16.558)	0
Årets afskrivninger	(4.180)	(3.708)	(1.013)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	58	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(44.160)	(109.443)	(17.513)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	90.932	22.010	1.880	858
				Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				20.500
Kostpris ultimo				20.500
Opskrivninger primo				256
Opskrivninger ultimo				256
Nedskrivninger primo				(18.225)
Årets nedskrivninger				(21)
Nedskrivninger ultimo				(18.246)
Regnskabsmæssig værdi ultimo				2.510

Fonden ejer hele aktiekapitalen i Pharmadirect A/S, Køge.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte it-omkostninger og øvrige omkostninger.

Modervirksomhedens noter

11. Henlagt til uddelinger

Fonden har i forbindelse med godkendelse af årsrapporten for 2017 henlagt 500 t.kr. til uddelinger. Der er ikke foretaget uddelinger i regnskabsåret.

I forbindelse med godkendelse af årsrapporten for 2018 er der truffet beslutning om at henlægge 500 t.kr. til fremtidige uddelinger.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	354	498
Materielle anlægsaktiver	9.440	8.601
Tilgodehavender	(330)	(440)
	9.464	8.659
Bevægelser i året		
Primo	8.659	
Indregnet i resultatopgørelsen	805	
Ultimo	9.464	

13. Langfristede gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter

**Restgæld
efter 5 år
t.kr.**

24.098

24.098

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på i alt 59.911 t.kr. er sikret ved pant i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte anlægsaktiver udgør 112.942 t.kr.

**Andre
nærtstående
parter
t.kr.**

15. Transaktioner med nærtstående parter

Tilgodehavender

202

Fonden har et tilgodehavende hos en virksomhed, som er kontrolleret af eller er under fælles kontrol af en person i fondens ledelse. Tilgodehavendet opstår i forbindelse med formidling af forhandlersalg til boghandlere, og udgør d. 31. december 2018 t.kr. 202.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af logistikydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter direkte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for fondens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i fonden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Anvendt regnskabspraksis

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 3 år. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes fondens andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter noterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.