

---

# ***Caldic Denmark A/S***

Naverland 13, 2600 Glostrup

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 74 24 46 10

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 27/5 2016

Bernardus Witte  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 14

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Caldic Denmark 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 27. maj 2016

## Direktion

Olav Caspar van Caldenborgh

## Bestyrelse

Bernardus Witte

Paul Sebastiaan Veth

Olav Caspar van Caldenborgh

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Caldic Denmark A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Caldic Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 27. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jens Olsson

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Caldic Denmark A/S  
Naverland 13  
2600 Glostrup

Telefon: 44535653  
Telefax: 44535953  
E-mail: info@caldic.dk

CVR-nr.: 74 24 46 10  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Glostrup

### Bestyrelse

Bernardus Witte  
Paul Sebastiaan Veth  
Olav Caspar van Caldenborgh

### Direktion

Olav Caspar van Caldenborgh

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

### Pengeinstitut

Handelsbanken, filial af Svenska Handelsbanken AB (Publ), Sverige  
Park Allé 290  
2605 Brøndby

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Caldic Denmark A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Selskabet driver handel, herunder import og eksport, med fødevarer og ingredienser.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 1.828.571, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 9.070.290.

## Valutarisici

Selskabets handel med udenlandske leverandører og kunder medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets valutapolitik at afdække væsentlige kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforrentninger til afdækning, primært mellem DKK og EUR og DKK og SKK, af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkommende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner. Selskabet har pr. 31. december 2015 indgået terminsforrentninger på MDKK 12,7.

## Forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer i 2016 et resultat på niveau med 2015.

## Begivenheder efter balancedagen

Moderselskabet Caldic B.V. solgte pr. 1. januar 2016 100 % af aktierne i Caldic Denmark A/S til R2 Group A/S.

De to selskaber planlægges fusioneret i løbet af 2016.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|   | Note | 2015<br>DKK       | 2014<br>DKK       |
|---|------|-------------------|-------------------|
| <b>Nettoomsætning</b>   |      | <b>79.203.444</b> | <b>70.522.317</b> |
| Andre driftsindtægter   |      | 677.000           | 226.030           |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer                      |      | -67.661.674       | -60.358.364       |
| Andre eksterne omkostninger                                       |      | -4.139.068        | -4.257.803        |
| <b>Bruttoresultat</b>   |      | <b>8.079.702</b>  | <b>6.132.180</b>  |
| Personaleomkostninger   | 1    | -4.578.004        | -4.284.780        |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2    | -943.439          | -773.768          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>2.558.259</b>  | <b>1.073.632</b>  |
| Finansielle indtægter   | 3    | 64.098            | 20.342            |
| Finansielle omkostninger  | 4    | -258.079          | -65.466           |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>2.364.278</b>  | <b>1.028.508</b>  |
| Skat af årets resultat  | 5    | -535.707          | -242.713          |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>1.828.571</b>  | <b>785.795</b>    |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|                                     |                  |                |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 1.500.000        | 1.000.000      |
| Overført resultat                   | 328.571          | -214.205       |
|                                     | <b>1.828.571</b> | <b>785.795</b> |



# Balance 31. december

## Aktiver

|   | Note | 2015<br>DKK       | 2014<br>DKK       |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Goodwill                                    |      | 3.223.200         | 3.826.800         |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>           | 6    | <b>3.223.200</b>  | <b>3.826.800</b>  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     |      | 831.633           | 884.496           |
| Indretning af lejede lokaler                |      | 0                 | 0                 |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>             | 7    | <b>831.633</b>    | <b>884.496</b>    |
| Deposita                                    |      | 130.543           | 126.768           |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>            | 8    | <b>130.543</b>    | <b>126.768</b>    |
| <b>Anlægsaktiver</b>                        |      | <b>4.185.376</b>  | <b>4.838.064</b>  |
| <b>Varebeholdninger</b>                     |      | <b>6.798.550</b>  | <b>7.866.783</b>  |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser |      | 11.306.906        | 10.341.851        |
| Andre tilgodehavender                       |      | 436.465           | 917.813           |
| Selskabsskat                                |      | 0                 | 178.604           |
| Periodeafgrænsningsposter                   |      | 604.621           | 633.888           |
| <b>Tilgodehavender</b>                      |      | <b>12.347.992</b> | <b>12.072.156</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                 |      | <b>1.843.684</b>  | <b>495.681</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                    |      | <b>20.990.226</b> | <b>20.434.620</b> |
| <b>Aktiver</b>                              |      | <b>25.175.602</b> | <b>25.272.684</b> |

## Balance 31. december

### Passiver

|   | Note | 2015<br>DKK       | 2014<br>DKK       |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital                                   |      | 750.000           | 750.000           |
| Overført resultat                                 |      | 6.820.290         | 6.491.719         |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret               |      | 1.500.000         | 1.000.000         |
| <b>Egenkapital</b>                                | 9    | <b>9.070.290</b>  | <b>8.241.719</b>  |
| Hensættelse til udskudt skat                      | 10   | 330.387           | 298.889           |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                     |      | <b>330.387</b>    | <b>298.889</b>    |
| Kreditinstitutter                                 |      | 1.622.377         | 2.665.279         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser          |      | 11.896.084        | 11.676.530        |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                 |      | 521.032           | 569.088           |
| Selskabsskat                                      |      | 184.221           | 0                 |
| Anden gæld  |      | 1.551.211         | 1.821.179         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>            |      | <b>15.774.925</b> | <b>16.732.076</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                         |      | <b>15.774.925</b> | <b>16.732.076</b> |
| <b>Passiver</b>                                   |      | <b>25.175.602</b> | <b>25.272.684</b> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 11   |                   |                   |
| Nærtstående parter og ejerforhold                 | 12   |                   |                   |

# Noter til årsregnskabet

|  | 2015             | 2014             |
|--|------------------|------------------|
|  | DKK              | DKK              |
| <b>1 Personaleomkostninger</b>   |                  |                  |
| Lønninger  | 4.045.302        | 3.738.423        |
| Pensioner  | 312.813          | 325.662          |
| Andre omkostninger til social sikring                                      | 61.518           | 30.474           |
| Andre personaleomkostninger  | 158.371          | 190.221          |
|  | <b>4.578.004</b> | <b>4.284.780</b> |
| <br>   |                  |                  |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>                      | <b>6</b>         | <b>6</b>         |
| <br>   |                  |                  |
| <b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b> |                  |                  |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver                                | 603.600          | 603.600          |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver                                  | 277.330          | 170.168          |
| Gevinst og tab ved afhændelse  | 62.509           | 0                |
|  | <b>943.439</b>   | <b>773.768</b>   |
| <br>   |                  |                  |
| Der specificeres således:  |                  |                  |
| Goodwill   | 603.600          | 603.600          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar                                    | 27.937           | 9.767            |
| Biler  | 249.393          | 160.401          |
| Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver                         | 62.509           | 0                |
|  | <b>943.439</b>   | <b>773.768</b>   |
| <br>   |                  |                  |
| <b>3 Finansielle indtægter</b>   |                  |                  |
| Valutakursreguleringer   | 64.098           | 20.342           |
|  | <b>64.098</b>    | <b>20.342</b>    |
| <br>   |                  |                  |
| <b>4 Finansielle omkostninger</b>  |                  |                  |
| Andre finansielle omkostninger   | 71.182           | 65.466           |
| Kursreguleringer omkostninger  | 186.897          | 0                |
|  | <b>258.079</b>   | <b>65.466</b>    |

## Noter til årsregnskabet

|   | <u>2015</u><br>DKK    | <u>2014</u><br>DKK      |
|---|-----------------------|-------------------------|
| <b>5 Skat af årets resultat</b>           |                       |                         |
| Årets aktuelle skat                       | 504.209               | 167.426                 |
| Årets udskudte skat                       | <u>31.498</u>         | <u>75.287</u>           |
|   | <b><u>535.707</u></b> | <b><u>242.713</u></b>   |
| <br>                                      |                       |                         |
| <b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>       |                       | <u>Goodwill</u><br>DKK  |
| Kostpris 1. januar                        |                       | <u>6.040.000</u>        |
| Kostpris 31. december                     |                       | <u>6.040.000</u>        |
| Ned- og afskrivninger 1. januar           |                       | 2.213.200               |
| Årets afskrivninger                       |                       | <u>603.600</u>          |
| Ned- og afskrivninger 31. december        |                       | <u>2.816.800</u>        |
| <br>                                      |                       |                         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> |                       | <b><u>3.223.200</u></b> |
| <br>                                      |                       |                         |
| Afskrives over                            |                       | <u>10 år</u>            |

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

|   | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar<br>DKK | Indretning af le-<br>jede lokaler<br>DKK |
|---|--|--|
| Kostpris 1. januar                                      | 1.352.713  | 47.214                                   |
| Tilgang i årets løb                                     | 367.795  | 0  |
| Afgang i årets løb                                      | -307.709   | 0  |
| Kostpris 31. december                                   | <u>1.412.799</u>                                     | <u>47.214</u>                            |
| Ned- og afskrivninger 1. januar                         | 468.216  | 47.214                                   |
| Årets afskrivninger                                     | 223.483  | 0  |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -110.533   | 0  |
| Ned- og afskrivninger 31. december                      | <u>581.166</u>                                       | <u>47.214</u>                            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>               | <b><u>831.633</u></b>                                | <b><u>0</u></b>                          |
| Afskrives over  | <u>5 år</u>  | <u>5 år</u>                              |

## 8 Finansielle anlægsaktiver

|   | Deposita<br>DKK       |
|---|-----------------------|
| Kostpris 1. januar                        | 126.768               |
| Tilgang i årets løb                       | <u>3.775</u>          |
| Kostpris 31. december                     | <u>130.543</u>        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b><u>130.543</u></b> |

# Noter til årsregnskabet

## 9 Egenkapital

|                                     | Selskabskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt            |
|-------------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------------------------|------------------|
|                                     | DKK             | DKK               | DKK                                 | DKK              |
| Egenkapital 1. januar               | 750.000         | 6.491.719         | 1.000.000                           | 8.241.719        |
| Betalt ordinært udbytte             | 0               | 0                 | -1.000.000                          | -1.000.000       |
| Årets resultat                      | 0               | 1.828.571         | 0                                   | 1.828.571        |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0               | -1.500.000        | 1.500.000                           | 0                |
| <b>Egenkapital 31. december</b>     | <b>750.000</b>  | <b>6.820.290</b>  | <b>1.500.000</b>                    | <b>9.070.290</b> |

Selskabskapitalen består af 1.500 aktier à nominelt DKK 500. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

## 10 Hensættelse til udskudt skat

|  | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
|  | DKK            | DKK            |
| Immaterielle anlægsaktiver                 | 329.447        | 290.984        |
| Materielle anlægsaktiver                   | 940            | 17.424         |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse | 0              | -9.519         |
|  | <b>330.387</b> | <b>298.889</b> |

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

## 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør i alt TDKK 282 i opsigelsesperioden.

Selskabet har indgået terminsforrentninger primært mellem DKK og EUR med udløb senest medio marts 2016. Ændringen i dagsværdien på indgåede terminsforrentninger udgør et uvæsentligt beløb og er ikke indregnet i årsrapporten.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Nærtstående parter og ejerforhold

### Transaktioner

Salg af varer til tilknyttede virksomheder TDKK 1.042 (835) er sket på markedsvilkår. Selskabet har købt varer hos tilknyttede virksomheder for TDKK 9.479 (2.739).

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Caldic BV, Rotterdam, Holland.

Koncernrapporten for Caldic BV (corporate id 24248451) kan rekvireres på følgende telefon:

Tel: +31 10 413 64 20

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Caldic Denmark A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.



# Regnskabspraksis

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner vedrørende køb og salg i fremmed valuta, indregnes på periodeafgrænsningsposter henholdsvis egenkapitalen under overført resultat. Resultater den forventede fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Beløb, som er udskudt under egenkapitalen, overføres til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Ændringen i dagsværdien af finansielle instrumenter på under TDKK 100 anses som uvæsentlige og indregnes derfor ikke efter ovenstående retningslinjer.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

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

# Regnskabspraksis

## Af- og nedskrivninger

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

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

## 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.

# Balancen

## Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

## 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.

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

|   |      |
|---|------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år |
| Indretning af lejede lokaler            | 5 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

# Regnskabspraksis

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 salgskostninger. 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 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 husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

## 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.

## **Regnskabspraksis**

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 vedrører 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**

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.