
DK-FOOD'S A/S
Årsrapport for 2014/15
(regnskabsår 1/6 - 31/5)

CVR-nr. 26 92 37 35

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /9 2015

Anders Mosegaard Jensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 7

Balance 31. maj 8

Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2014 - 31. maj 2015 for DK-FOOD'S 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. maj 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2014/15.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kjellerup, den 7. september 2015

Direktion

Steffen Ramsgaard

Per Fischer Larsen

Bestyrelse

Anders Mosegaard Jensen
formand

Per Fischer Larsen

Preben Rokkjær

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i DK-FOOD'S A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DK-FOOD'S A/S for regnskabsåret 1. juni 2014 - 31. maj 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, 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. maj 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2014 - 31. maj 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.

Skive, den 7. september 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

DK-FOOD'S A/S
Bommen 9, Thorning
8620 Kjellerup

Telefon: 86 88 00 13
Telefax: 86 88 00 73
E-mail: dk-foods@dk-foods.dk
Hjemmeside: www.dk-foods.dk

CVR-nr.: 26 92 37 35
Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj
Hjemstedskommune: Silkeborg

Bestyrelse

Anders Mosegaard Jensen, formand
Per Fischer Larsen
Preben Rokkjær

Direktion

Steffen Ramsgaard
Per Fischer Larsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Hoved- og nøgletal

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

	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	48.777	32.102	22.727	23.289	24.386
Resultat før finansielle poster	41.862	26.697	18.192	18.766	21.062
Resultat af finansielle poster	-1.175	-1.533	-3.056	-2.228	-1.968
Årets resultat	31.327	19.138	11.453	12.431	14.271
Balance					
Balancesum	162.557	139.869	139.892	131.726	101.362
Egenkapital	67.694	50.802	39.164	36.709	34.085
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	42.326	28.675	12.586	8.207	16.375
- investeringsaktivitet	-24.659	-5.081	-12.007	-23.806	-16.179
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-24.659	-5.081	-12.007	-23.806	-16.269
- finansieringsaktivitet	-1.833	-19.330	-6.114	2.685	-1.149
Årets forskydning i likvider	15.834	4.264	-5.535	-12.914	-953
Antal medarbejdere	46	42	40	29	27
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	25,8%	19,1%	13,0%	14,2%	20,8%
Soliditetsgrad	41,6%	36,3%	28,0%	27,9%	33,6%
Forrentning af egenkapital	52,9%	42,5%	30,2%	35,1%	44,5%

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

Beretning

Hovedaktivitet

DK-FOOD´S A/S udvikler, producerer og sælger pepperoni- og salamiprodukter.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014/15 udviser et overskud på TDKK 31.327, og selskabets balance pr. 31. maj 2015 udviser en egenkapital på TDKK 67.694.

Årets resultat er i overensstemmelse med forventningerne og anses som værende tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes en stigende aktivitet og indtjening for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
Bruttofortjeneste		48.777	32.102
Distributionsomkostninger		-5.286	-4.193
Administrationsomkostninger		-1.629	-1.212
Resultat af ordinær primær drift		41.862	26.697
Finansielle omkostninger	1	-1.175	-1.533
Resultat før skat		40.687	25.164
Skat af årets resultat	2	-9.360	-6.026
Årets resultat		31.327	19.138

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		22.500	14.000
Overført resultat		8.827	5.138
		31.327	19.138

Balance 31. maj

Aktiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Grunde og bygninger		83.677	63.371
Produktionsanlæg, maskiner og andre anlæg		19.497	23.958
Materielle anlægsaktiver	3	103.174	87.329
Anlægsaktiver		103.174	87.329
Varebeholdninger		20.933	20.265
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.667	28.714
Andre tilgodehavender		4.759	2.799
Periodeafgrænsningsposter		630	337
Tilgodehavender		38.056	31.850
Likvide beholdninger		394	425
Omsætningsaktiver		59.383	52.540
Aktiver		162.557	139.869

Balance 31. maj

Passiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		5.000	5.000
Overført resultat		40.194	31.802
Foreslået udbytte for regnskabsåret		22.500	14.000
Egenkapital	4	67.694	50.802
Hensættelse til udskudt skat	5	3.455	3.037
Hensatte forpligtelser		3.455	3.037
Gæld til realkreditinstitutter		19.965	21.187
Kreditinstitutter		2.988	3.905
Leasingforpligtelser		8.258	11.633
Langfristede gældsforpligtelser	6	31.211	36.725
Ansvarlig lånekapital		3.000	3.000
Gæld til realkreditinstitutter	6	1.215	1.193
Kreditinstitutter	6	19.609	18.024
Leasingforpligtelser	6	3.683	3.473
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.785	12.107
Selskabsskat		7.842	4.715
Anden gæld		3.474	2.360
Periodeafgrænsningsposter		4.589	4.433
Kortfristede gældsforpligtelser		60.197	49.305
Gældsforpligtelser		91.408	86.030
Passiver		162.557	139.869
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Medarbejderforhold	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Pengestrømsopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
Årets resultat		31.327	19.138
Reguleringer	10	19.347	16.348
Ændring i driftskapital	11	-1.502	-1.599
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		49.172	33.887
Renteudbetalinger og lignende		-1.162	-1.536
Pengestrømme fra ordinær drift		48.010	32.351
Betalt selskabsskat		-5.684	-3.676
Pengestrømme fra driftsaktivitet		42.326	28.675
Køb af materielle anlægsaktiver		-24.659	-5.081
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-24.659	-5.081
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.200	-1.192
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		16.532	-9.600
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.521	-1.038
Indgåelse af leasingforpligtelser		356	0
Betalt udbytte		-14.000	-7.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.833	-19.330
Ændring i likvider		15.834	4.264
Likvider 1. juni		-16.738	-21.002
Likvider 31. maj		-904	-16.738
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		394	425
Kassekredit		-1.298	-17.163
Likvider 31. maj		-904	-16.738

Noter til årsrapporten

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	TDKK	TDKK
1 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.175	1.533
	1.175	1.533
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	8.810	5.737
Årets udskudte skat	418	289
	9.228	6.026
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	9.360	6.026
Skat af egenkapitalbevægelser	-132	0
	9.228	6.026
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	9.562	6.165
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	74	-10
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	-276	-129
	9.360	6.026

Noter til årsrapporten

3 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger <u>TDKK</u>	Produktionsan- læg, maskiner og andre anlæg <u>TDKK</u>	I alt <u>TDKK</u>
Kostpris 1. juni	80.764	47.831	128.595
Tilgang i årets løb	23.188	1.470	24.658
Kostpris 31. maj	<u>103.952</u>	<u>49.301</u>	<u>153.253</u>
Af- og nedskrivninger 1. juni	17.393	23.877	41.270
Årets afskrivninger	2.882	5.927	8.809
Af- og nedskrivninger 31. maj	<u>20.275</u>	<u>29.804</u>	<u>50.079</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>83.677</u>	<u>19.497</u>	<u>103.174</u>
Afskrives over	<u>25 - 30 år</u>	<u>4 - 7 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>14.180</u>	

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2014 udgør TDKK 21.850.

	<u>2014/15</u> TDKK	<u>2013/14</u> TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	<u>8.812</u>	<u>9.057</u>
	<u>8.812</u>	<u>9.057</u>

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	TDKK	resultat	året	TDKK
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juni	5.000	31.798	14.000	50.798
Betalt ordinært udbytte	0	0	-14.000	-14.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-563	0	-563
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	132	0	132
Årets resultat	0	8.827	22.500	31.327
Egenkapital 31. maj	5.000	40.194	22.500	67.694

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

5 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	TDKK	TDKK
Materielle anlægsaktiver	3.463	3.046
Låneomkostninger	-8	-9
	3.455	3.037

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

Noter til årsrapporten

6 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2015 TDKK	2014 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	15.107	16.413
Mellem 1 og 5 år	4.858	4.774
Langfristet del	19.965	21.187
Inden for 1 år	1.215	1.193
	21.180	22.380
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	607	461
Mellem 1 og 5 år	2.381	3.444
Langfristet del	2.988	3.905
Inden for 1 år	18.311	861
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	1.298	17.163
Kortfristet del	19.609	18.024
	22.597	21.929
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	276	965
Mellem 1 og 5 år	7.982	10.668
Langfristet del	8.258	11.633
Inden for 1 år	3.683	3.473
	11.941	15.106

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	331	364
Mellem 1 og 5 år	<u>175</u>	<u>118</u>
	<u>506</u>	<u>482</u>
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	80.227	63.371
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 6.727, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	62.148	46.318

Noter til årsrapporten

	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK
8 Medarbejderforhold		
Lønninger	18.790	18.494
Pensioner	3.268	1.493
Andre omkostninger til social sikring	454	389
	22.512	20.376
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	19.006	16.970
Distributionsomkostninger	2.857	2.855
Administrationsomkostninger	649	551
	22.512	20.376
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	46	42

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

9 Nærtstående parter og ejerforhold

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Steffen Ramsgaard, Solklintvej 31A, 8250 Egå	Hovedaktionær
Øvrige nærtstående parter	
Anders Mosegaard Jensen, Asmild Vænge 121, 8800 Viborg	Bestyrelsesmedlem
Per Fischer Larsen, Østre Skovvej 21, 8240 Risskov	Bestyrelsesmedlem
Fischer Larsen ApS, Risskov	Tilknyttet virksomhed
S. Ramsgaard Holding ApS, Kjellerup	Tilknyttet virksomhed
Preben Rokkjær, Buskelundhøjen 25, 8600 Silkeborg	Bestyrelsesmedlem

Noter til årsrapporten

9 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Transaktioner

Der har 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.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Fischer Larsen ApS, Risskov

S. Ramsgaard Holding ApS, Kjellerup

10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
Finansielle omkostninger	1.175	1.533
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	8.812	8.789
Skat af årets resultat	9.360	6.026
	19.347	16.348

11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-668	139
Ændring i tilgodehavender	-6.206	-5.263
Ændring i leverandører m.v.	5.935	3.525
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-563	0
	-1.502	-1.599

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for DK-FOOD'S A/S for 2014/15 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014/15 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

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 afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Regnskabspraksis

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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.

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

Bygninger	30 år
Installationer	25 år
Produktionsanlæg, maskiner mv.	4 - 7 år

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

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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier m.v.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning 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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af likvide beholdninger og kassekredit.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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