

# Delta Handelsselskab A/S

Essen 34, 6000 Kolding  
CVR-nr. 19 51 81 75

## Årsrapport for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 31.10.24

Hans-Christian Oppenhagen Krøller  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 27

---

---

**Selskabet**

---

Delta Handelsselskab A/S  
Essen 34  
6000 Kolding  
Telefon: 75 56 66 22  
Hjemsted: Kolding  
CVR-nr.: 19 51 81 75  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

---

**Direktion**

---

Claus Erik Christensen

---

**Bestyrelse**

---

Claus Erik Christensen  
Hans-Christian Oppenhagen Krøller  
Stina Oppenhagen Krøller

---

**Revision**

---

Beierholm  
Godkendt Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Danske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 for Delta Handelsselskab A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 30. oktober 2024

**Direktionen**

Claus Erik Christensen

**Bestyrelsen**

Claus Erik Christensen

Hans-Christian  
Oppenhagen Krøller

Stina Oppenhagen Krøller

## Til kapitalejeren i Delta Handelsselskab A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Delta Handelsselskab A/S for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lovgivningen.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 30. oktober 2024

### Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peder Pedersen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne30183

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	24.152	45.978	55.233	16.783	17.683
Resultat af primær drift	13.179	32.164	45.470	3.661	5.949
Finansielle poster i alt	525	227	58	-22	63
Årets resultat	10.674	25.262	35.509	2.852	4.689

*Balance*

Samlede aktiver	37.744	66.876	65.821	42.044	41.988
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	766	52	1.741
Egenkapital	19.391	38.718	31.456	7.947	15.043

**Nøgletal**

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	37%	72%	180%	25%	33%

*Soliditet*

Soliditetsgrad	51%	58%	48%	19%	36%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning: 
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Soliditetsgrad: 
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i engroshandel med med fødevarer til foodservice leverandører og fødevarerindustri.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.23 - 30.09.24 udviser et resultat på DKK 10.673.500 mod DKK 25.261.530 for tiden 01.10.22 - 30.09.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 19.391.217.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 var et resultat før skat i intervallet DKK 10.000.000 - 15.000.0000 mod realiseret DKK 13.571.671 Målsætningen blev primært opfyldt som følge af udvikling i produktsammensætningen samt indkøbspriser.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 10.000 – 13.000 for det kommende regnskabsår. Virksomheden forventer en stigning i prisniveauet for indkøb og fortsat stigende konkurrenceintensitet på virksomhedens produktområder.

### Videnressourcer

Virksomheden foretager løbende tiltag, der forbedrer virksomhedens vidensniveau, kompetencer og processer mv. med henblik på at vedligeholde og udbygge virksomhedens langsigtede konkurrenceevne.

### Eksternt miljø

Virksomheden er løbende i dialog med kunder og interessenter om emballage, distribution mv. for at sikre optimale løsninger i forhold til miljø og ressourceforbrug.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2023/24 DKK	2022/23 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>24.152.178</b>	<b>45.978.474</b>
1	Personaleomkostninger	-9.370.134	-12.636.968
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>14.782.044</b>	<b>33.341.506</b>
2	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-982.914	-1.177.358
	Andre driftsomkostninger	-620.478	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>13.178.652</b>	<b>32.164.148</b>
3	Finansielle indtægter	657.649	495.217
4	Finansielle omkostninger	-132.392	-268.279
	<b>Resultat før skat</b>	<b>13.703.909</b>	<b>32.391.086</b>
5	Skat af årets resultat	-3.030.409	-7.129.556
	<b>Årets resultat</b>	<b>10.673.500</b>	<b>25.261.530</b>
6	Forslag til resultatdisponering		

<b>AKTIVER</b>		30.09.24	30.09.23
		DKK	DKK
Note			
	Indretning af lejede lokaler	403.816	566.383
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.381.752	4.681.563
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.785.568</b>	<b>5.247.946</b>
8	Deposita	720.000	720.000
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>720.000</b>	<b>720.000</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.505.568</b>	<b>5.967.946</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.844.935	5.796.923
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>5.844.935</b>	<b>5.796.923</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.368.267	31.274.245
	Udskudt skatteaktiv	19.300	0
	Andre tilgodehavender	453.923	182.583
9	Periodeafgrænsningsposter	17.673	94.081
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>22.859.163</b>	<b>31.550.909</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>6.534.676</b>	<b>23.560.066</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>35.238.774</b>	<b>60.907.898</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>37.744.342</b>	<b>66.875.844</b>

<b>PASSIVER</b>		30.09.24	30.09.23
Note		DKK	DKK
10	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	8.217.717	8.217.717
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.673.500	30.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>19.391.217</b>	<b>38.717.717</b>
11	Hensættelser til udskudt skat	0	183.609
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>0</b>	<b>183.609</b>
12	Leasingforpligtelser	0	371.308
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>0</b>	<b>371.308</b>
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	75.492	557.150
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.978.332	15.555.033
	Selskabsskat	292.695	6.953.341
	Anden gæld	2.006.606	4.537.686
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>18.353.125</b>	<b>27.603.210</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>18.353.125</b>	<b>27.974.518</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>37.744.342</b>	<b>66.875.844</b>
13	Eventualforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	Nærtstående parter		

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23				
Saldo pr. 01.10.22	500.000	12.956.187	18.000.000	31.456.187
Betalt udbytte	0	0	-18.000.000	-18.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-4.738.470	30.000.000	25.261.530
Saldo pr. 30.09.23	500.000	8.217.717	30.000.000	38.717.717
Egenkapitalopgørelse for 01.10.23 - 30.09.24				
Saldo pr. 01.10.23	500.000	8.217.717	30.000.000	38.717.717
Betalt udbytte	0	0	-30.000.000	-30.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	10.673.500	10.673.500
Saldo pr. 30.09.24	500.000	8.217.717	10.673.500	19.391.217

## Pengestrømsopgørelse

Note	2023/24 DKK	2022/23 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>10.673.500</b>	<b>25.261.530</b>
16 Reguleringer	4.014.543	7.577.781
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-48.012	2.805.178
Tilgodehavender	8.638.144	7.309.106
Leverandører af varer og tjenesteydelser	423.299	-2.829.292
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.531.080	294.134
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>21.170.394</b>	<b>40.418.437</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	730.551	338.080
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-132.392	-268.279
Betalt selskabsskat	-9.893.964	-10.320.512
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>11.874.589</b>	<b>30.167.726</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-2.142.116
Salg af materielle anlægsaktiver	1.952.987	782.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>1.952.987</b>	<b>-1.360.116</b>
Betalt udbytte	-30.000.000	-18.000.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-852.966	-490.973
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-30.852.966</b>	<b>-18.490.973</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-17.025.390</b>	<b>10.316.637</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	23.560.066	13.243.429
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>6.534.676</b>	<b>23.560.066</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.534.676	23.560.066
<b>I alt</b>	<b>6.534.676</b>	<b>23.560.066</b>

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	8.334.709	8.577.965
Pensioner	709.901	3.754.145
Andre omkostninger til social sikring	247.311	246.724
Andre personaleomkostninger	78.213	58.134
I alt	9.370.134	12.636.968

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	15	15
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	154.684	124.455
Pension til direktion	19.194	23.244

Vederlag til direktion	173.878	147.699
------------------------	---------	---------

### 2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	982.914	1.177.358
I alt	982.914	1.177.358

### 3. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	657.649	495.217
I alt	657.649	495.217

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK

#### 4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	120.200	49.844
Valutakursreguleringer	12.192	0
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	0	218.435
I alt	132.392	268.279

#### 5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	3.233.318	7.004.844
Årets regulering af udskudt skat	-202.909	124.712
I alt	3.030.409	7.129.556

#### 6. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.673.500	30.000.000
Overført resultat	0	-4.738.470
I alt	10.673.500	25.261.530

**7. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.23	1.681.661	11.685.513
Afgang i året	0	-6.487.900
Kostpris pr. 30.09.24	1.681.661	5.197.613
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-1.115.278	-7.003.950
Afskrivninger i året	-162.567	-820.347
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	4.008.436
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	-1.277.845	-3.815.861
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	403.816	1.381.752
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.24	0	191.034

**8. Finansielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.10.23	720.000
Kostpris pr. 30.09.24	720.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	720.000

	30.09.24	30.09.23
	DKK	DKK

### 9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	17.673	94.081
I alt	17.673	94.081

### 10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000
I alt		500.000

	30.09.24	30.09.23
	DKK	DKK

### 11. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.23	-183.609	-58.897
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	202.909	-124.712
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.24	19.300	-183.609

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	-28.240	-418.801
Gældsforpligtelser	47.540	235.193
I alt	19.300	-183.608

### 12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 30.09.24	Gæld i alt 30.09.23
Leasingforpligtelser	75.492	75.492	928.458
I alt	75.492	75.492	928.458

### 13. Eventualforpligtelser

#### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået lejekontrakt med en restløbetid på 85 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 11.374 samt operative leasingkontrakter med en restløbetid på 13-78 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 678.

#### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 0 har selskabet afgivet fordringspant nom. t.DKK 7.000. Fordingspantet omfatter pr. 30.09.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 22.368

#### 15. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

#### 16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-94.001	-512.560
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	982.914	1.177.358
Andre driftsomkostninger	620.478	0
Finansielle indtægter	-657.649	-495.217
Finansielle omkostninger	132.392	268.279
Skat af årets resultat	3.030.409	7.129.556
Øvrige reguleringer	0	10.365
I alt	4.014.543	7.577.781

## 17. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

### AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Indretning af lejede lokaler	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8	450.000

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.