

Erhvervsstyrelsen

PH Distribution A/S Årsrapport for 2011/12

CVR-nr. 87 22 21 28

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 6 / 11 2012

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	8
Balance 30. juni	9
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	11
Noter til årsrapporten	12
Regnskabspraksis	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for PH Distribution 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. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2011/12.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 2. november 2012

Direktion



Palle Nielsen

Bestyrelse



Hasse Rasmussen
formand



Klaus Elkjær Rasmussen



Niels Ralund



Poul Erik Skindballe

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i PH Distribution A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PH Distribution A/S for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012, 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. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

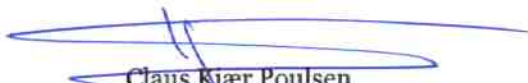
Udtalelse om ledelsesberetningen

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.

Holbæk, den 2. november 2012

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor



Lars Ankersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	PH Distribution A/S Mårkærvej 4 2630 Taastrup Telefon: 88 700 400 CVR-nr.: 87 22 21 28 Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni Stiftet: 1. marts 1979 Regnskabsår: 34. regnskabsår Hjemstedskommune: Høje Taastrup
Bestyrelse	Hasse Rasmussen, formand Klaus Elkjær Rasmussen Niels Ralund Poul Erik Skindballe
Direktion	Palle Nielsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk
Advokat	Advodan Kanalstræde 10, 1. sal 4300 Holbæk
Pengeinstitut	Danske Bank Finanscenter Storkøbenhavn 2600 Glostrup
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Nordstjernen Holding A/S.

Hoved- og nøgletal

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

	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09	2007/08
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	22.433	23.825	25.347	22.556	23.681
Resultat af ordinær primær drift	3.065	3.985	6.825	5.716	7.746
Resultat før finansielle poster	4.381	4.761	7.444	6.411	8.467
Resultat af finansielle poster	170	300	-33	584	357
Årets resultat	3.404	3.769	5.549	5.227	6.604
Balance					
Balancesum	110.992	86.749	99.674	87.696	74.067
Egenkapital	42.386	38.982	35.214	34.664	31.937
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-492	5.154	-10.955	16.091	437
- investeringsaktivitet	-267	-336	-597	-1.076	-241
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-276	-143	-95	-681	-343
- finansieringsaktivitet	-15.342	8.560	2.234	-9.427	-13.472
Årets forskydning i likvider	-16.101	13.378	-9.318	5.588	-13.276
Antal medarbejdere	53	43	39	32	26
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	3,9%	5,5%	7,5%	7,3%	11,4%
Soliditetsgrad	38,2%	44,9%	35,3%	39,5%	43,1%
Forrentning af egenkapital	8,4%	10,2%	15,9%	15,7%	20,9%

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

Beretning

Årsrapporten for PH Distribution A/S for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i afsætning af CD-plader, DVD'er og hermed beslægtede produkter.

Markedsoverblik

Selskabets aktivitet består i afsætning af CD-plader, DVD'er og hermed beslægtede produkter.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2011/12 udviser et overskud på DKK 3.403.507, og selskabets balance pr. 30. juni 2012 udviser en egenkapital på DKK 42.385.807.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat svarer fuldt ud til forventningerne og anses af ledelsen som tilfredsstillende, specielt set på baggrund af et generelt vigende og stærkt konkurrencepræget marked.

PH Distribution er sammen med søsterselskabet ELAP en af de største aktører på det danske marked for hjemmeunderholdningsprodukter. Med henblik på at styrke sin position og reducere omkostningsniveauet, påbegyndte ledelsen i 2010/11 en sammenlægning af varedistribution og administration. Denne proces er fortsat i regnskabsåret 2011/12, hvor også søsterselskabet PPPP A/S er inddraget i denne proces. Det har resulteret i en yderligere lagerreduktion på DKK 5,3 mio., således at det samlede lager over de seneste to regnskabsår er reduceret med DKK 24,0 mio.

Den samlede binding i arbejdskapital i disse selskaber er imidlertid steget med DKK 4,5 mio. fra 2010/11 til 2011/12 primært som følge af en stigning i varedebitorer og fald i varekreditorer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2011/12 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Beretning

Begivenheder efter balancedagen

Der er i efteråret indgået samarbejde med Impulse A/S. Samarbejdsaftalen omfatter fælles indkøb, lager og distribution. Som en konsekvens af dette har Impulse flyttet sit lager fra JMC i Hjørring til PH Distributions lager i Tåstrup, mens funktionerne for salg og marketing fortsat udgår fra kontoret i Ålborg. Med denne aftale understreger PH Distribution sin position i markedet, som havende Danmarks mest effektive distribution af underholdningsprodukter. Samarbejdet vil desuden tilføre koncernen adgang til en række nye produkter udenfor underholdningssegmentet.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Bruttofortjeneste		22.433.492	23.825.242
Personaleomkostninger	1	-17.352.495	-18.362.202
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-696.487	-701.761
Andre driftsomkostninger		-3.498	0
Resultat før finansielle poster		4.381.012	4.761.279
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	-1.983
Finansielle indtægter	3	1.650.252	1.224.684
Finansielle omkostninger	4	-1.479.974	-922.337
Resultat før skat		4.551.290	5.061.643
Skat af årets resultat	5	-1.147.783	-1.292.983
Årets resultat		3.403.507	3.768.660

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		3.403.507	3.768.660
		3.403.507	3.768.660

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Systemudvikling		301.776	608.905
Immaterielle anlægsaktiver	6	301.776	608.905
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		138.280	285.583
Indretning af lejede lokaler		683.344	661.438
Materielle anlægsaktiver	7	821.624	947.021
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0
Finansielle anlægsaktiver		0	0
Anlægsaktiver		1.123.400	1.555.926
Varebeholdninger		52.999.999	50.439.063
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.110.214	13.912.699
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		36.960.251	17.360.455
Andre tilgodehavender		1.085.793	2.930.021
Udskudt skatteaktiv	10	972.800	84.483
Periodeafgrænsningsposter		713.870	401.167
Tilgodehavender		56.842.928	34.688.825
Likvide beholdninger		26.109	64.867
Omsætningsaktiver		109.869.036	85.192.755
Aktiver		110.992.436	86.748.681

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Selskabskapital		5.000.000	5.000.000
Overført resultat		37.385.807	33.982.300
Egenkapital	9	42.385.807	38.982.300
Selskabsskat		2.036.100	1.339.775
Langfristet gæld		2.036.100	1.339.775
Kreditinstitutter		27.098.532	11.035.820
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.262.059	28.815.959
Gæld til tilknyttede virksomheder		680.496	1.694.654
Gæld til associerede virksomheder		5.271.638	0
Selskabsskat		1.339.775	0
Anden gæld		4.009.780	3.639.781
Periodeafgrænsningsposter		1.908.249	1.240.392
Kortfristet gæld		66.570.529	46.426.606
Gældsforpligtelser		68.606.629	47.766.381
Passiver		110.992.436	86.748.681
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Årets resultat		3.403.507	3.768.660
Reguleringer	13	1.677.490	1.634.471
Ændring i driftskapital	14	-5.742.969	814.219
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-661.972	6.217.350
Renteindbetalinger og lignende		1.649.922	1.224.684
Renteudbetalinger og lignende		-1.479.645	-922.336
Pengestrømme fra ordinær drift		-491.695	6.519.698
Betalt selskabsskat		0	-1.365.700
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-491.695	5.153.998
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-91.045	-254.764
Køb af materielle anlægsaktiver		-276.414	-143.300
Salg af materielle anlægsaktiver		100.000	62.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-267.459	-336.064
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	8.083
Lån til tilknyttede virksomheder		-20.613.954	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	5.600.076
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		5.271.638	2.951.808
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-15.342.316	8.559.967
Ændring i likvider		-16.101.470	13.377.901
Likvider 1. juli		-10.970.953	-24.348.854
Likvider 30. juni		-27.072.423	-10.970.953
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		26.109	64.867
Kassekredit		-27.098.532	-11.035.820
Likvider 30. juni		-27.072.423	-10.970.953

Noter til årsrapporten

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	19.584.038	17.340.503
Pensioner	2.408.079	2.690.250
Andre omkostninger til social sikring	348.911	322.717
Viderefaktureret løn	-4.988.533	-1.991.268
	<u>17.352.495</u>	<u>18.362.202</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>53</u>	<u>43</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	398.174	325.049
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>298.313</u>	<u>376.712</u>
	<u>696.487</u>	<u>701.761</u>

Noter til årsrapporten

	2011/12	2010/11
	DKK	DKK
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.638.906	1.219.951
Andre finansielle indtægter	11.017	4.733
Valutakursreguleringer	329	0
	<u>1.650.252</u>	<u>1.224.684</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	24.472	62.239
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	145.938	86.856
Andre finansielle omkostninger	1.309.564	773.242
	<u>1.479.974</u>	<u>922.337</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.036.100	1.339.775
Årets udskudte skat	-888.317	-46.792
	<u>1.147.783</u>	<u>1.292.983</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 25% skat af årets resultat før skat	1.137.823	1.265.411
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	9.960	27.572
	<u>1.147.783</u>	<u>1.292.983</u>

Noter til årsrapporten

6 Immaterielle anlægsaktiver

	System- udvikling
	DKK
Kostpris 1. juli	1.644.632
Tilgang i årets løb	91.045
	<u>1.735.677</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	1.035.727
Årets afskrivninger	398.174
	<u>1.433.901</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>301.776</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	1.395.466	1.424.136
Tilgang i årets løb	96.101	180.313
Afgang i årets løb	-290.169	0
Kostpris 30. juni	<u>1.201.398</u>	<u>1.604.449</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	1.109.883	762.698
Årets afskrivninger	139.906	158.407
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-186.671	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>1.063.118</u>	<u>921.105</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>138.280</u>	<u>683.344</u>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>	<u>10 år</u>

Noter til årsrapporten

	2011/12 DKK	2010/11 DKK
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli	0	2.700.000
Afgang i årets løb	0	-2.700.000
Kostpris 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. juli	0	-2.543.845
Årets afgang	0	2.541.862
Årets resultat	0	1.983
Værdireguleringer 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Poul Hansen Ballerup Invest ApS (likvideret)	Taastrup	DKK 225.000	100%

Noter til årsrapporten

9 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	5.000.000	33.982.300	38.982.300
Årets resultat	0	3.403.507	3.403.507
Egenkapital 30. juni	5.000.000	37.385.807	42.385.807

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	2011/12	2010/11
	DKK	DKK
10 Hensættelse til udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	75.400	152.217
Materielle anlægsaktiver	-205.700	-153.500
Varebeholdninger	-495.300	0
Låneomkostninger	-347.200	-83.200
Overført til udskudt skatteaktiv	972.800	84.483
	0	0

Udskudt skat er afsat med 25% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	972.800	84.483
Regnskabsmæssig værdi	972.800	84.483

Noter til årsrapporten

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	DKK	DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	484.940	246.612
Mellem 1 og 5 år	645.914	203.449
	<u>1.130.854</u>	<u>450.061</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	1.002.000	977.000
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med pengeinstitut:		
Garanti overfor leverandører af varer og tjenesteydelser	4.300.000	4.300.000
Virksomhedspant	10.000.000	10.000.000

Noter til årsrapporten

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Hasse Rasmussen, Fredericiagade 13, st., 1310
København K

Bestyrelsesmedlem og hovedaktionær

Transaktioner

Selskabet sælger varer til ELAP IT A/S og DVDOO A/S og erhverver varer fra ELAP IT A/S. Derudover har selskabet mellemregninger med en lang række tilknyttede virksomheder, og selskabet lejer ejendommen Mårkærvej 4 af Mårkærvej 4 ApS.

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på almindelige markedsvilkår.

Ejerforhold

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

Rigel ApS, Mårkærvej 4, 2630 Taastrup

Noter til årsrapporten

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.650.252	-1.224.684
Finansielle omkostninger	1.479.974	922.337
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	699.985	641.852
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	1.983
Skat af årets resultat	1.147.783	1.292.983
	<u>1.677.490</u>	<u>1.634.471</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.560.935	-1.142.102
Ændring i tilgodehavender	-1.665.990	757.190
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-90.909
Ændring i leverandører m.v.	-1.516.044	1.290.040
	<u>-5.742.969</u>	<u>814.219</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for PH Distribution A/S for 2011/12 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 2011/12 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.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten. Dette begrundes med, at selskabets aktivitet udføres af et relativt begrænset antal udbydere.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernens ultimative moderselskab og det ultimative moderselskabs øvrige datter- og datterdattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Immaterielle anlægsaktiver afskrives over den forventede brugstid, der er vurderet til 3 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	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.300 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer og leasingudgifter mv..

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skatteforpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Regnskabspraksis

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 posterne likvide beholdninger og gæld til kreditinstitutter.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

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

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