

Fonden DBK
Mimersvej 4
4600 Køge
CVR-nr. 62523417

Årsrapport 2019

Godkendt på fondens møde, den 24.03.2020

Mødeleder

Navn: Hans Peter Nordstrøm Nissen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	10
Koncernens balance pr. 31.12.2019	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fonden DBK
Mimersvej 4
4600 Køge

CVR-nr.: 62523417
Hjemsted: Køge
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

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

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for fondsledelse: https://www.dbk.dk/Redegoerelse_for_god_fondsledelse_2019.pdf
Redegørelse for uddelingspolitik: https://www.dbk.dk/Uddelingspolitik_2019.pdf

Bestyrelse

Hans Peter Nordstrøm Nissen, Formand
Lise Scharff
Bjarne Ponikowski
Marianne Lyngby Pedersen
Cliff Thaudahl Hansen
Gert Frost

Direktion

Carsten Dalbo Pedersen, Adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Fonden DBK.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til godkendelse.

Køge, den 24.03.2020

Direktion

Carsten Dalbo Pedersen
Adm. dir.

Bestyrelse

Hans Peter Nordstrøm Nissen
Formand

Lise Scharff

Bjarne Ponikowski

Marianne Lyngby Pedersen

Cliff Thudahl Hansen

Gert Frost

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Fonden DBK

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fonden DBK for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 24.03.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jan Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16541

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	130.759	136.412	138.397	142.929	61.133
Bruttoresultat	75.608	79.957	94.715	78.261	36.620
EBITDA	21.511	28.342	37.594	45.944	11.890
Driftsresultat	(3.076)	2.515	11.907	18.978	5.162
Resultat af finansielle poster	461	(3.013)	(2.186)	(3.286)	(849)
Årets resultat	(5.603)	(3.987)	4.781	8.397	2.595
Samlede aktiver	349.043	395.764	406.132	411.008	203.815
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.061	11.706	5.495	60.167	3.173
Egenkapital	85.813	91.438	94.708	88.751	81.313
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	99.471	89.245	91.389	113.160	59.448
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	57,8	58,6	68,4	54,8	59,9
Nettomargin (%)	(4,3)	(2,9)	3,5	5,9	4,2
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	14,0	21,8	31,3	31,8	10,3
Egenkapitalens forrentning (%)	(6,3)	(4,3)	5,2	9,9	3,3
Soliditetsgrad (%)	24,6	23,1	23,3	21,6	39,9

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

DBKs aktivitet foregår på hovedadressen i Skandinavisk Transport Center, Køge og i Haslev.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat blev et underskud på 5.603 t.kr. mod et underskud på 3.987 t.kr. i regnskabsåret 2018. Årets resultat er belastet af beslutningen om at bruge ekstra ressourcer på at fremskynde afslutningen på et større IT-projekt i forlængelse af fusionen med NBC, ligesom der for at sikre en høj servicegrad er øgede udgifter til variable lønomkostninger (f.eks. længere åbningstider i spidsbelastningsperioder). Der er i 2019 investeret i udvidelse af produktionskapaciteten i Køge, og det medvirkede sammen med øget bemanding og åbningstid i Køge og Haslev til, at den høje aktivitet i 4. kvartal blev håndteret tilfredsstillende. Der er endvidere i løbet af året gennemført en række investeringer for at sikre levering af en stabil og høj kvalitet, bl.a. i installation af et nødstrømsanlæg i Køge og en kassevasker til renholdelse af mere end 150.000 plukkasser. I 2019 overtog DBK håndteringen af en række ydelser fra Boghandlerforeningen i forbindelse med Boghandlerforeningens overgang til primært at være en brancheforening. Udviklingen indenfor den sammenlagte hovedaktivitet var faldende, ligesom antallet af ekspederede enheder afveg negativt i forhold til 2018. Ledelsen er ændret i 2019, hvor der i december 2019 er tiltrådt ny Økonomichef og ny Kommerciel Chef samtidig med, at ledergruppen er reduceret med to personer. Der er også foretaget ændringer i bestyrelsen, hvor ny næstformand er tiltrådt og et bestyrelsesmedlem er udskiftet. Direktion og bestyrelse arbejder løbende med den strategiske retning og selskabets udvikling.

Nettoomsætningen i 2019 blev på 130.759 t.kr. mod 136.393 t.kr. i 2018. Faldet i nettoomsætning skyldes i alt væsentlighed et svagt faldende marked.

DBKs egenkapital er faldet med det negative resultat på 5.603 t.kr. og derudover tillagt dagværdiregulering af sikringsinstrumenter efter skat på 459 t.kr., samt fradrag vedr. uddelinger på 480 t.kr. Egenkapitalen udgør derefter 85.813 t.kr., hvilket svarer til en soliditet på 24,6 % mod 23,1 % i 2018.

Forventet udvikling

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har endnu ikke haft indvirkning på vores forretning, men har medført forøget usikkerhed med hensyn til den fremtidige kundeefterspørgsel. Ledelsen forventer for 2020 en omsætning i niveauet 126 - 127 mio.kr og et negativt resultat før skat i niveauet 5 - 6 mio.kr. Der er ikke indarbejdet følgevirkninger fra COVID-19 i disse forventninger. Der forventes et negativt resultat i 2020, idet der bl.a. gennemføres markante IT-investeringer som et led i en omfattende udskiftning af DBKs systemlandskab de kommende år.

Ledelsesberetning

Markedet for tredjeparts logistikydelse til bogbranchen forventes at være svagt faldende på kort og mellem-lang sigt grundet efterspørgsels- og teknologiudviklingen i retning af digitale bøger, øget anvendelse af print-on-demand løsninger og at den digitale udvikling på markedet for læremidler forventes at accelerere.

I 2020 gennemføres også den endelige specialisering på de to anlæg i Køge og Haslev. Med gennemførelsen af specialiseringen på de to anlæg i Køge og Haslev vil DBK kunne sikre bogbranchen en effektiv og strømlinet logistik, med ordreplatformen Bogportalen som branchens digitale omdrejningspunkt, over 50.000 titler på lager og med et volumen på ca. 15 mio. bøger om året leveret til boghandlere, skoler, private og virksomheder.

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

Særlige risici

Driftsrisici

Fondens driftsrisici er relateret til debitorrisiko og normalt forekommende risici som brand, vandskader, strømudfald og lignende. For at undgå leveringsvigt har DBK investeret i et nødstrømsanlæg til lageret i Køge. Et kraftigt batteri tager på et splitsekund over ved udefrakommende nedbrud og afløses af en generator, indtil den eksterne strømforsyning er genetableret. Driftsafvikling og administration er understøttet af it-systemer, og disse er sikret i forhold til en realistisk vurdering af konsekvenserne ved et nedbrud.

DBK foretager en omhyggelig kreditvurdering, opfølgning og begrænsning, og tabene på debitorer har været begrænsede i de senere år, og er på uændret niveau selvom risikoen er steget.

Redegørelse for samfundsansvar

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

DBK har valgt at offentliggøre selskabets lovpligtige redegørelse om samfundsansvar på fondens hjemmeside. Redegørelsen er tilgængelig på fondens hjemmeside. Redegørelsen er tilgængelig på:

http://www.dbk.dk/DBK_samfundsansvar_2014.pdf

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

DBK har valgt at offentliggøre selskabets lovpligtige redegørelse om for det underrepræsenterede køn på fondens hjemmeside. Redegørelsen er tilgængelig på:

Ledelsesberetning

http://www.dbk.dk/DBK_underrepraesenteret_2018.pdf

Redegørelse for fondsledelse

Fondens redegørelse for god fondsledelse vil være at finde på DBK's hjemmeside www.dbk.dk/Redegørelse_for_god_fondsledelse_2019.pdf

Redegørelse for uddelingspolitik

Fondens redegørelse for uddelingspolitik vil være at finde på DBK's hjemmeside www.dbk.dk/Redegørelse_for_god_fondsledelse_2019.pdf

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	130.759	136.412
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(23.941)	(26.078)
Andre eksterne omkostninger	2	(31.210)	(30.377)
Bruttoresultat		75.608	79.957
Personaleomkostninger	3	(53.161)	(51.615)
Af- og nedskrivninger	4	(25.523)	(25.827)
Driftsresultat		(3.076)	2.515
Andre finansielle indtægter		2.582	1.673
Andre finansielle omkostninger		(2.121)	(4.686)
Resultat før skat		(2.615)	(498)
Skat af årets resultat	5	(2.988)	(3.489)
Årets resultat	6	(5.603)	(3.987)

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		873	1.607
Goodwill		32.252	48.377
Immaterielle anlægsaktiver	7	33.125	49.984
Grunde og bygninger		87.796	90.932
Produktionsanlæg og maskiner		20.445	22.010
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.745	1.880
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.738	859
Materielle anlægsaktiver	8	111.724	115.681
Anlægsaktiver		144.849	165.665
Råvarer og hjælpematerialer		928	740
Varebeholdninger		928	740
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		149.770	150.376
Andre tilgodehavender		1.450	566
Periodeafgrænsningsposter	9	459	564
Tilgodehavender		151.679	151.506
Andre værdipapirer og kapitalandele		36.427	39.020
Værdipapirer og kapitalandele		36.427	39.020
Likvide beholdninger		15.160	38.833
Omsætningsaktiver		204.194	230.099
Aktiver		349.043	395.764

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		2.200	2.200
Dispositionsfond		83.113	88.738
Henlagt til uddelinger		500	500
Egenkapital		85.813	91.438
Udskudt skat		9.986	9.464
Hensatte forpligtelser		9.986	9.464
Gæld til realkreditinstitutter		42.650	51.340
Anden gæld		4.000	4.585
Langfristede gældsforpligtelser	10	46.650	55.925
Gæld til realkreditinstitutter		8.643	8.571
Leverandører af varer og tjenesteydelser		183.763	215.360
Skyldig selskabsskat		902	1.702
Anden gæld		13.286	13.304
Kortfristede gældsforpligtelser		206.594	238.937
Gældsforpligtelser		253.244	294.862
Passiver		349.043	395.764
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Dispositions- fond t.kr.	Henlagt til uddelinger t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.200	88.738	500	91.438
Ordinære uddelinger	0	0	(480)	(480)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	588	0	588
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(129)	0	(129)
Årets resultat	0	(6.084)	480	(5.604)
Egenkapital ultimo	2.200	83.113	500	85.813

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		(3.076)	2.515
Af- og nedskrivninger		25.524	25.827
Ændringer i arbejdskapital	11	(31.977)	(12.285)
Egenkapitalsbevægelser		588	717
Pengestrømme vedrørende primær drift		(8.941)	16.774
Modtagne finansielle indtægter		2.582	1.673
Betalte finansielle omkostninger		(2.121)	(4.686)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.394)	(3.723)
Pengestrømme vedrørende drift		(11.874)	10.038
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(131)	(146)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.025)	(11.705)
Salg af materielle anlægsaktiver		447	330
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.709)	(11.521)
Afdrag på lån mv.		(9.203)	(9.484)
Foretagne uddelinger		(480)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.683)	(9.484)
Ændring i likvider		(26.266)	(10.967)
Likvider primo		77.853	88.820
Likvider ultimo		51.587	77.853
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		15.160	38.833
Værdipapirer		36.427	39.020
Likvider ultimo		51.587	77.853

Koncernens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Faktureret bruttoomsætning	974.885	1.034.507
Videreafregnet varesalg til distributionskunder i henhold til indgåede aftaler	(844.126)	(898.095)
	130.759	136.412
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	190	186
Andre ydelser	68	28
	258	214
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	46.620	45.613
Pensioner	3.476	3.390
Andre omkostninger til social sikring	612	524
Andre personaleomkostninger	2.453	2.088
	53.161	51.615
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	110	110
	Ledelses- vederlag 2019 t.kr.	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.
Direktion	4.082	3.223
Bestyrelse	619	581
	4.701	3.804
Direktionsvederlaget for 2019 inkluderer løn og fratrædelsesgodtgørelse til et tidligere direktionsmedlem.		
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	16.990	16.926
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.481	8.901
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	52	0
	25.523	25.827

Koncernens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.466	2.691
Ændring af udskudt skat	522	805
Regulering vedrørende tidligere år	0	(7)
	2.988	3.489
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Henlagt til fremtidige uddelinger	480	500
Overført resultat	(6.083)	(4.487)
	(5.603)	(3.987)
	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Goodwill t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.653	96.752
Tilgange	131	0
Kostpris ultimo	5.784	96.752
Af- og nedskrivninger primo	(4.046)	(48.375)
Årets afskrivninger	(865)	(16.125)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.911)	(64.500)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	873	32.252

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	135.092	131.452	19.393	859
Overførsler	0	0	457	(457)
Tilgange	266	2.538	519	1.738
Afgange	0	0	(308)	(402)
Kostpris ultimo	135.358	133.990	20.061	1.738
Af- og nedskrivninger primo	(44.160)	(109.443)	(17.513)	0
Årets afskrivninger	(3.402)	(4.102)	(978)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	175	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(47.562)	(113.545)	(18.316)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	87.796	20.445	1.745	1.738

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte it-omkostninger og øvrige omkostninger.

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

11. Ændring i arbejdskapital

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(188)	(526)
Ændring i tilgodehavender	(174)	(14.320)
Ændring i leverandørgæld mv.	(31.615)	2.561
	(31.977)	(12.285)

Koncernens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på i alt 51.293 t.kr. er sikret ved pant i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte anlægsaktiver udgør 108.242 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
13. Dattervirk- somheder		
Pharmadirect A/S	Køge	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	130.762	136.412
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(23.941)	(26.077)
Andre eksterne omkostninger	2	(31.204)	(30.372)
Bruttoresultat		75.617	79.963
Personaleomkostninger	3	(53.163)	(51.615)
Af- og nedskrivninger	4	(25.524)	(25.827)
Driftsresultat		(3.070)	2.521
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(21)	(21)
Andre finansielle indtægter		2.582	1.673
Andre finansielle omkostninger		(2.106)	(4.671)
Resultat før skat		(2.615)	(498)
Skat af årets resultat	5	(2.988)	(3.489)
Årets resultat	6	(5.603)	(3.987)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		873	1.607
Goodwill		32.252	48.377
Immaterielle anlægsaktiver	7	33.125	49.984
Grunde og bygninger		87.796	90.932
Produktionsanlæg og maskiner		20.446	22.010
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.745	1.880
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.739	859
Materielle anlægsaktiver	8	111.726	115.681
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.489	2.510
Finansielle anlægsaktiver	9	2.489	2.510
Anlægsaktiver		147.340	168.175
Råvarer og hjælpematerialer		928	740
Varebeholdninger		928	740
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		149.772	150.546
Andre tilgodehavender		1.450	566
Periodeafgrænsningsposter	10	459	564
Tilgodehavender		151.681	151.676
Andre værdipapirer og kapitalandele		36.427	39.020
Værdipapirer og kapitalandele		36.427	39.020
Likvide beholdninger		12.664	36.320
Omsætningsaktiver		201.700	227.756
Aktiver		349.040	395.931

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		2.200	2.200
Dispositionsfond		83.114	88.738
Henlagt til uddelinger	11	500	500
Egenkapital		85.814	91.438
Udskudt skat	12	9.986	9.464
Hensatte forpligtelser		9.986	9.464
Gæld til realkreditinstitutter		42.650	51.340
Anden gæld		4.000	4.588
Langfristede gældsforpligtelser		46.650	55.928
Gæld til realkreditinstitutter		8.643	8.572
Leverandører af varer og tjenesteydelser		183.763	215.529
Skyldig selskabsskat		903	1.703
Anden gæld		13.281	13.297
Kortfristede gældsforpligtelser		206.590	239.101
Gældsforpligtelser		253.240	295.029
Passiver		349.040	395.931
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Dispositions- fond t.kr.	Henlagt til uddelinger t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.200	88.738	500	91.438
Ordinære uddelinger	0	0	(480)	(480)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	588	0	588
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(129)	0	(129)
Årets resultat	0	(6.083)	480	(5.603)
Egenkapital ultimo	2.200	83.114	500	85.814

Modervirksomhedens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Faktureret bruttoomsætning	974.885	1.034.507
Videreafregnet varesalg til distributionskunder i henhold til indgåede aftaler	(844.123)	(898.095)
	130.762	136.412
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	185	180
Andre ydelser	68	27
	253	207
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	46.621	45.615
Pensioner	3.476	3.390
Andre omkostninger til social sikring	612	523
Andre personaleomkostninger	2.454	2.087
	53.163	51.615
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	110	110
	Ledelses- vederlag 2019 t.kr.	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.
Direktion	4.082	3.223
Bestyrelse	619	581
	4.701	3.804
Direktionsvederlaget for 2019 inkluderer løn og fratrædelsesgodtgørelse til et tidligere direktionsmedlem.		
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	16.990	16.926
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.482	8.901
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	52	0
	25.524	25.827

Modervirksomhedens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.466	2.691
Ændring af udskudt skat	522	805
Regulering vedrørende tidligere år	0	(7)
	2.988	3.489
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Henlagt til fremtidige uddelinger	480	500
Overført til dispositionsfond	(6.083)	(4.487)
	(5.603)	(3.987)
	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Goodwill t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.653	96.752
Tilgange	131	0
Kostpris ultimo	5.784	96.752
Af- og nedskrivninger primo	(4.046)	(48.375)
Årets afskrivninger	(865)	(16.125)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.911)	(64.500)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	873	32.252

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	135.092	131.453	19.393	859
Overførsler	0	0	457	(457)
Tilgange	266	2.538	519	1.739
Afgange	0	0	(308)	(402)
Kostpris ultimo	135.358	133.991	20.061	1.739
Af- og nedskrivninger primo	(44.160)	(109.443)	(17.513)	0
Årets afskrivninger	(3.402)	(4.102)	(978)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	175	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(47.562)	(113.545)	(18.316)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	87.796	20.446	1.745	1.739
				Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				20.500
Kostpris ultimo				20.500
Opskrivninger primo				256
Opskrivninger ultimo				256
Nedskrivninger primo				(18.246)
Årets nedskrivninger				(21)
Nedskrivninger ultimo				(18.267)
Regnskabsmæssig værdi ultimo				2.489

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

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte it-omkostninger og øvrige omkostninger.

Modervirksomhedens noter

11. Henlagt til uddelinger

Fonden har i forbindelse med godkendelse af årsrapporten for 2018 henlagt 500 t.kr. til uddelinger. Der er i regnskabsåret foretaget uddelinger for i alt 480 t.kr.

I forbindelse med godkendelse af årsrapporten for 2019 er der truffet beslutning om at henlægge 500 t.kr. til fremtidige uddelinger.

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	192	354
Materielle anlægsaktiver	10.076	9.440
Tilgodehavender	(282)	(330)
	9.986	9.464
Bevægelser i året		
Primo	9.464	
Indregnet i resultatopgørelsen	522	
Ultimo	9.986	

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på i alt 51.293 t.kr. er sikret ved pant i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte anlægsaktiver udgør 108.242 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

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

Balance

Goodwill

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

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

Immaterielle rettigheder mv.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

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

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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