

NY FORM KOLDING A/S
PETERSMINDEVEJ 8, 6000 KOLDING
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017
18. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. april 2018

Kurt E. Nielsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7-8
Ledelsesberetning.....	9
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-18
Anvendt regnskabspraksis.....	19-22

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	ny form Kolding a/s Petersmindevej 8 6000 Kolding
	Telefon: 75505984 Telefax: 76333799 Hjemmeside: www.ny-form.com
	CVR-nr.: 10 03 69 25 Stiftet: 30. juni 2000 Hjemsted: Kolding Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Anders Kristian Høgh Sønnichsen, Formand Jakob Fabrin Nielsen, Næstformand Kurt Enevold Nielsen, Direktør Kathrine Fabrin Nielsen
Direktion	Kurt Enevold Nielsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birkemose Allé 39 6000 Kolding
Pengeinstitut	Danske Bank Havneparken 3 7100 Vejle

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2017 for ny form Kolding 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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 7. april 2018

Direktion:

Kurt Enevold Nielsen

Bestyrelse:

Anders Kristian Høgh Sønnichsen
Formand

Jakob Fabrin Nielsen
Næstformand

Kurt Enevold Nielsen
Direktør

Kathrine Fabrin Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i ny form Kolding a/s

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ny form Kolding a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 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 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 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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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 årsregnskabsloven.

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 7. april 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20222670

Jørgen Kjer
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10148

HOVED- OG NØGLETAL

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	66.608	62.839	63.544	55.610	46.663
Driftsresultat.....	12.240	12.029	9.700	7.751	4.709
Finansielle poster, netto.....	-1.201	-1.144	-678	-1.436	-961
Årets resultat.....	8.619	8.437	6.735	4.791	2.844
Balance					
Balancesum.....	79.521	70.101	66.582	68.714	61.845
Egenkapital.....	52.197	50.099	48.088	41.222	35.931
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-4.265	-2.680	-4.609	-3.846	-6.994
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	65,6	71,5	72,2	60,0	58,1

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for ændring af regnskabspraksis for årene 2013-2014 vedrørende indregning af udbytte som en særlig post under egenkapitalen.

HOVED- OG NØGLETAL

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver virksomhed med indkøb og salg af sports- og fritidsartikler som detailhandler.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling blev bedre end forventet.

Selskabet opnåede i 2017 et resultat på 8,6 mio. kr. mod 8,4 mio kr. i 2016. Selskabets resultat for 2017 anses for meget tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et resultat på niveau med resultatet for regnskabsåret 2017

Selskabets filialer i udlandet

Selskabet har en filial i Ullared i Sverige og Damp i Tyskland.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 kr.	2016 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		66.608.150	62.839
Personaleomkostninger.....	1	-49.779.580	-46.110
Af- og nedskrivninger.....		-4.482.451	-4.657
Andre driftsomkostninger.....		-105.650	-43
DRIFTSRESULTAT		12.240.469	12.029
Andre finansielle indtægter.....		89.965	23
Andre finansielle omkostninger.....		-1.290.750	-1.167
RESULTAT FØR SKAT		11.039.684	10.885
Skat af årets resultat.....	2	-2.420.397	-2.448
ÅRETS RESULTAT	3	8.619.287	8.437

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Varemærker.....		0	2
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	0	2
Edb		1.310.979	1.526
Driftsmateriel og inventar.....		4.217.630	4.209
Indretning af lejede lokaler.....		1.549.810	1.681
Materielle anlægsaktiver.....	5	7.078.419	7.416
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		4.476.460	4.197
Finansielle anlægsaktiver.....	6	4.476.460	4.197
ANLÆGSAKTIVER.....		11.554.879	11.615
Varelager, butiksinventar.....		150.874	212
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		46.442.810	41.605
Forudbetalinger for varer.....		1.195.058	2.525
Varebeholdninger.....		47.788.742	44.342
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		225.045	514
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		4.741.551	0
Udskudte skatteaktiver.....	7	593.316	580
Andre tilgodehavender.....		1.104.559	1.523
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.485.923	809
Periodeafgrænsningsposter.....	8	443.604	289
Tilgodehavender.....		8.593.998	3.715
Likvider.....		11.583.839	10.429
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		67.966.579	58.486
AKTIVER.....		79.521.458	70.101

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Aktiekapital.....		500.000	500
Overført overskud.....		45.696.507	44.599
Forslag til udbytte.....		6.000.000	5.000
EGENKAPITAL.....		52.196.507	50.099
Gæld til pengeinstitutter.....		10.733.336	8.718
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.134.818	2.119
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		2.666.182	1.070
Anden gæld.....		10.790.615	8.095
Kortfristede gældsforpligtelser.....		27.324.951	20.002
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		27.324.951	20.002
PASSIVER.....		79.521.458	70.101
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter	11		
Koncernregnskab	12		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	500.000	44.598.979	5.000.000	50.098.979
Betalt udbytte.....			-5.000.000	-5.000.000
Andre reguleringer.....		-1.521.759		-1.521.759
Forslag til årets resultatdisponering.....		2.619.287	6.000.000	8.619.287
Egenkapital 31. december 2017.....	500.000	45.696.507	6.000.000	52.196.507

Aktiekapital:
Aktiekapitalen er fordelt således:
Aktier, 500 stk. a. nom. 1.000 kr.

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2017 kr.	2016 tkr.
Årets resultat.....	8.619.287	8.436
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.482.451	4.657
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-67.167	0
Tilbageførsel af relisationstab.....	105.650	43
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.420.397	2.445
Betalt selskabsskat.....	-2.680.936	-3.023
Ændring i varebeholdninger.....	-3.445.242	150
Ændring i tilgodehavender.....	-3.620.609	3.476
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	2.788.603	525
Ændring depositum.....	-280.380	-507
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	8.322.054	16.202
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.265.096	-2.680
Salg af materielle anlægsaktiver.....	84.000	80
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-4.181.096	-2.600
Engagementsændring Danske Bank.....	0	3.000
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-5.000.000	-5.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-5.000.000	-2.000
ÆNDRING I LIKVIDER OG TRÆKNINGSRET.....	-859.042	11.602
Likvider og trækingsret 1. januar.....	26.487.575	14.886
LIKVIDER OG TRÆKNINGSRET 31. DECEMBER.....	25.628.533	26.488

NOTER

	2017 kr.	2016 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 116 (2016: 112)			
Løn og gager.....	44.516.203	41.472	
Pensioner.....	3.116.209	2.844	
Omkostninger til social sikring.....	508.633	703	
Andre personaleomkostninger.....	1.638.535	1.091	
	49.779.580	46.110	
Med henvisning til ÅRL §98B stk. 3 oplyses vederlag til ledelse ikke.			
Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.433.287	2.620	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-25	2	
Regulering af udskudt skat.....	-12.865	-174	
	2.420.397	2.448	
Forslag til resultatdisponering			3
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	6.000.000	5.000	
Overført resultat.....	2.619.287	3.437	
	8.619.287	8.437	
Immaterielle anlægsaktiver			4
		Varemærker	
Kostpris 1. januar 2017.....		219.750	
Kostpris 31. december 2017.....		219.750	
Afskrivninger 1. januar 2017.....		217.958	
Årets afskrivninger		1.792	
Afskrivninger 31. december 2017.....		219.750	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		0	

NOTER

				Note
Materielle anlægsaktiver				5
	Edb	Driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2017.....	7.492.392	16.037.518	10.944.313	
Tilgang.....	898.681	2.750.274	616.141	
Afgang.....	-3.502.002	-6.347.597	-109.849	
Kostpris 31. december 2017.....	4.889.071	12.440.195	11.450.605	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	5.966.238	11.828.035	9.263.484	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-3.412.981	-6.325.283	-98.700	
Årets afskrivninger	1.024.835	2.719.813	736.011	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	3.578.092	8.222.565	9.900.795	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	1.310.979	4.217.630	1.549.810	
 Finansielle anlægsaktiver				 6
			Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2017.....			4.196.079	
Tilgang.....			456.681	
Afgang.....			-176.300	
Kostpris 31. december 2017.....			4.476.460	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....			4.476.460	

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv **7**

Udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle- og materielle anlægsaktiver, varelager, periodeafgrænsningsposter og underskud til fremførelse.

	2017 kr.	2016 tkr.
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2017.....	580.451	406
Årets udskudte skat.....	12.865	174
Udskudt skatteaktiv 31. december 2017.....	593.316	580

Virksomhedens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 593 tkr. Skatteaktivet vedrører primært regulering på materielle anlægsaktiver. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til de næste års positive skattemæssige overskud, hvorved skatteværdien forventes at blive udnyttet.

Periodeafgrænsningsposter **8**

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Eventualposter mv. **9**

Finansielle kontrakter:

Som led i sikringer af indregnede og ikke- indregnede transaktioner anvender ny form Kolding A/S sikringsinstrumenter såsom valutaterminskontrakter.

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i USD for i alt 14.426 t.kr. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på ca. 1.383 t.kr. Kurstabet er indregnet i egenkapitalen.

Lejekontrakter:

Der er indgået 8 uopsigelige lejekontrakter, der tidligst kan opsiges mellem 1. juni 2018 og 31. december 2024.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatte som udbytteskat og royaltyskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Strandvejen 8 Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

NOTER

	Note
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10
Virksomhedspant med sikkerhed i debitorer, varelager, driftsmidler og goodwill på 15 mio. kr. Den bogførte værdi er 52.196 t.kr.	
Til sikkerhed for søsterselskaberne Lui's Vel ApS og Ken Construct ApS' engagement med Danske Bank er der afgivet selvskyldnerkaution på 9.487 t.kr.	
Nærtstående parter	11
Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:	
Bestemmende indflydelse	
Strandvejen 8, Holding ApS, Strandvejen 8, 6000 Kolding, der er hovedaktionær	
Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med	
Kurt Enevold Nielsen - direktør og bestyrelsesmedlem. Lui's Vel ApS - søsterselskab Ken Construct ApS - søsterselskab	
Transaktioner med nærtstående parter	
Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.	
Koncernregnskab	12
Selskabet indgår i koncernregnskabet for Strandvejen 8, Holding ApS modervirksomheden, Strandvejen 8, 6000 Kolding, CVR-Nummer 26 38 39 00.	

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ny form Kolding a/s for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omsætningen er i den eksterne årsrapport sammendraget med omkostninger i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte omkostninger til handelsvarer samt ændringer i beholdninger af handelsvarer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Varemærker afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 - 10 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, driftsmidler, inventar og edb måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
EDB, hardware og software.....	3-5 år	0%
Driftsmateriel.....	5 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	2- 10 år	0%
Småanskaffelser u/13,2 t.kr.....	3 år	0%

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer er kapitalandele der måles til dagsværdi.

Andre tilgodehavender omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

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

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

Likviditetsreserve:

Likviditetsreserve omfatter kassekreditmaksimum fratrukket kassekredittræk og likvide beholdninger.