

---

# ***Converse Scandinavia A/S***

Transformervej 19, 2860 Søborg

## **Årsrapport for 2016/17**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 10 05 10 61

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 22/1 2018

John Ginsborg  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 8

Balance 30. september 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Converse Scandinavia 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. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. januar 2018

## Direktion

Per Rasmussen  
adm. direktør

## Bestyrelse

John Ginsborg  
formand

Per Rasmussen

Henrik Smith

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Converse Scandinavia A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Converse Scandinavia A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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 vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Hellerup, den 22. januar 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jan Boje Andreassen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Converse Scandinavia A/S  
Transformervej 19  
2860 Søborg

Telefon: 33 88 78 00  
Telefax: 33 21 78 10  
Hjemmeside: [www.converse.dk](http://www.converse.dk)

CVR-nr.: 10 05 10 61  
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september  
Hjemstedskommune: Søborg

### Bestyrelse

John Ginsborg, formand  
Per Rasmussen  
Henrik Smith

### Direktion

Per Rasmussen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

### Pengeinstitut

Jyske Bank  
Gammel Kongevej 136  
1850 Frederiksberg

## Hoved- og nøgletal

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

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	6.390	33.762	43.080	70.613	164.607
Resultat før finansielle poster	3.685	16.856	21.811	53.264	134.977
Resultat af finansielle poster	266	3.144	2.674	9.895	23.750
Årets resultat	3.137	16.562	19.786	50.412	125.424
<b>Balance</b>					
Balancesum	13.107	59.429	75.242	102.740	210.754
Egenkapital	6.731	33.608	36.536	66.916	137.608
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	128	0	0
Antal medarbejdere	1	12	12	16	16
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	28,1%	28,4%	29,0%	51,8%	64,0%
Soliditetsgrad	51,4%	56,6%	48,6%	65,1%	65,3%
Forrentning af egenkapital	15,6%	47,2%	38,3%	49,3%	105,5%

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



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet med distribution og engrossalg af mærkevarer inden for sko og beklædning i Norden, direkte og gennem egne datterselskaber i Norge, Sverige og Finland er ophørt i regnskabsåret.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 3.137.122, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på DKK 6.730.835.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Reduktionen i årets resultat er i overensstemmelse til forventningerne.

## Forventede udvikling

For det kommende regnskabsår forventes en begrænset aktivitet og resultat.

## 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. september 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>6.389.742</b>	<b>33.762.053</b>
Personaleomkostninger	2	-2.602.502	-15.648.010
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-102.201	-1.258.463
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.685.039</b>	<b>16.855.580</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		300.846	4.434.555
Finansielle indtægter	4	67.220	113.206
Finansielle omkostninger	5	-101.949	-1.403.929
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.951.156</b>	<b>19.999.412</b>
Skat af årets resultat	6	-814.034	-3.437.734
<b>Årets resultat</b>		<b>3.137.122</b>	<b>16.561.678</b>

# Balance 30. september

## Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		230.443	661.848
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>230.443</b>	<b>661.848</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	131.964	1.269.885
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	206.909	214.157
Deposita	10	189.225	189.225
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>528.098</b>	<b>1.673.267</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>758.541</b>	<b>2.335.115</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>0</b>	<b>13.446.341</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	5.748.797
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	4.626.433
Andre tilgodehavender		79.198	0
Udskudt skatteaktiv	11	44.176	48.566
Periodeafgrænsningsposter		0	57.192
<b>Tilgodehavender</b>		<b>123.374</b>	<b>10.480.988</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>12.224.613</b>	<b>33.166.337</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>12.347.987</b>	<b>57.093.666</b>
<b>Aktiver</b>		<b>13.106.528</b>	<b>59.428.781</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		800.000	800.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	575.885
Overført resultat		30.835	32.232.600
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.900.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b>6.730.835</b>	<b>33.608.485</b>
Leasingforpligtelser		0	230.495
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>0</b>	<b>230.495</b>
Leasingforpligtelser	12	230.495	287.174
Leverandører af varer og tjenesteydelser		114.758	2.490.574
Gæld til tilknyttede virksomheder		297.184	0
Selskabsskat		541.552	1.109.059
Anden gæld	13	5.191.704	21.702.994
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>6.375.693</b>	<b>25.589.801</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>6.375.693</b>	<b>25.820.296</b>
<b>Passiver</b>		<b>13.106.528</b>	<b>59.428.781</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Resultatdisponering	7		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>2016/17</b>					
Egenkapital 1. oktober	800.000	575.885	32.232.600	0	33.608.485
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-30.000.000	0	-30.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-14.772	0	0	-14.772
Opløsning af reservation	0	-561.113	561.113	0	0
Årets resultat	0	0	-2.762.878	5.900.000	3.137.122
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>800.000</b>	<b>0</b>	<b>30.835</b>	<b>5.900.000</b>	<b>6.730.835</b>
<b>2015/16</b>					
Egenkapital 1. oktober	800.000	658.405	15.577.169	19.500.000	36.535.574
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-19.500.000	-19.500.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	11.233	0	0	11.233
Årets resultat	0	-93.753	16.655.431	0	16.561.678
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>800.000</b>	<b>575.885</b>	<b>32.232.600</b>	<b>0</b>	<b>33.608.485</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	2.601.413	18.336.713
Andre omkostninger til social sikring	1.089	78.197
Vederlag fra søsterselskaber	0	-2.766.900
	<b>2.602.502</b>	<b>15.648.010</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>1</b>	<b>12</b>

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

## 3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	1.000.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	102.201	312.072
Tab/gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	0	-53.609
	<b>102.201</b>	<b>1.258.463</b>
Der specificeres således:		
Rettigheder	0	333.334
Know-how	0	666.666
Materielle anlægsaktiver	102.201	312.072
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	0	-53.609
	<b>102.201</b>	<b>1.258.463</b>

## 4 Finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter	24.464	69.712
Vautakursreguleringer	42.756	43.494
	<b>67.220</b>	<b>113.206</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Koncerninterne renter	0	780.000
Andre finansielle omkostninger	101.027	487.000
Valutakursreguleringer	922	136.929
	<u><b>101.949</b></u>	<u><b>1.403.929</b></u>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	809.644	3.304.994
Årets udskudte skat	4.390	132.740
	<u><b>814.034</b></u>	<u><b>3.437.734</b></u>
<b>7 Resultatdisponering</b>		
Betalt ekstraordinært udbytte	30.000.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.900.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-93.753
Overført resultat	<u>-32.762.878</u>	<u>16.655.431</u>
	<u><b>3.137.122</b></u>	<u><b>16.561.678</b></u>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. oktober	2.260.126
Afgang i årets løb	<u>-995.780</u>
Kostpris 30. september	<u>1.264.346</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	1.598.278
Årets afskrivninger	102.201
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-666.576</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>1.033.903</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>230.443</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>230.443</u>



## Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
<b>9 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	694.000	694.000
Afgang i årets løb	-424.000	0
Kostpris 30. september	<u>270.000</u>	<u>694.000</u>
Værdireguleringer 1. oktober	575.885	658.405
Årets afgang	-683.715	0
Valutakursregulering	-14.772	11.233
Årets resultat fra datterselskaber	300.846	4.434.555
Udbytte til moderselskabet	-316.280	-4.528.308
Værdireguleringer 30. september	<u>-138.036</u>	<u>575.885</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>131.964</u></b>	<b><u>1.269.885</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Converse Norge AS	Oslo, Norge	TNOK 100	100%	131.964	300.846

Alle udenlandske dattervirksomheder er indregnet og målt som selvstændige enheder.

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdi- papirer DKK	Deposita DKK
Kostpris 1. oktober	<u>34.729</u>	<u>189.225</u>
Kostpris 30. september	<u>34.729</u>	<u>189.225</u>
Værdireguleringer 1. oktober	179.428	0
Årets værdiregulering	-7.248	0
Værdireguleringer 30. september	<u>172.180</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>206.909</u></b>	<b><u>189.225</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>11 Udskudt skatteaktiv</b>		
Materielle anlægsaktiver	6.533	95.600
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	0	-30.279
Leasinggæld	-50.709	-113.887
Overført til udskudt skatteaktiv	44.176	48.566
	<u>0</u>	<u>0</u>

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

### Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	44.176	48.566
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<u>44.176</u>	<u>48.566</u>

## 12 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Mellem 1 og 5 år	0	230.495
Langfristet del	0	230.495
Inden for 1 år	230.495	287.174
	<u>230.495</u>	<u>517.669</u>

## 13 Anden gæld

Anden gæld omfatter merværdiafgift, medarbejderforpligtelser samt andre skyldige omkostninger og afsatte forpligtelser, herunder markedsføringsforpligtelser.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Der er iøvrigt ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 30. september 2017.

## 15 Nærtstående parter

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

JNG Holding 2012 ApS

Hovedaktionær

#### Koncernregnskab

Det ultimative moderselskab der aflægger koncernregnskab hvori selskabet indgår,

Navn

Hjemsted

JNG Holding 2012 ApS, CVR-nr. 3421 8501

1458 København K

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Converse Scandinavia A/S for 2016/17 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 2016/17 er aflagt i DKK.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for JNG Holding 2012 ApS, CVR-nr. 3421 8501 har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

## Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for JNG Holding 2012 ApS, CVR-nr. 3421 8501 har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

## Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Leasing

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

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 finansiel 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 finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

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

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Bruttofortjeneste

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt kursregulering på værdipapirer.

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Skat af årets resultat

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

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

Selskabet er sambeskattet med det danske moderselskab, som har bestemmende indflydelse samt dennes underliggende datterselskaber i Danmark. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Indretning af lejede lokaler omkostningsføres dog i det regnskabsår, hvor omkostningerne afholdes.

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      3-5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

### Tilgodehavender

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



# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og lignende.

### Egenkapital

#### *Udbytte*

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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