



Tygesen Company A/S

Håndværkervej 4
6270 Tønder
CVR-nr. 13574731

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
15.05.2020

Peter Kirk Larsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	8
Balance pr. 31.12.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2019	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Tygesen Company A/S
Håndværkervej 4
6270 Tønder

CVR-nr.: 13574731
Hjemsted: Tønder
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Peter Kirk Larsen, formand
Claus Tygesen
Thomas Tygesen

Direktion

Claus Tygesen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postboks 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Tygesen Company A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tønder, den 15.05.2020

Direktion

Claus Tygesen

Bestyrelse

Peter Kirk Larsen
formand

Claus Tygesen

Thomas Tygesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tygesen Company A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tygesen Company A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 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 vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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.

Esbjerg, den 15.05.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mikael Grosbøl

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive handel med sko og hermed beslægtede varer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 10.433 t.kr. mod 10.837 t.kr. sidste år. Herefter udgør egenkapitalen 126.611 t.kr., svarende til ca. 99,1% af balancesummen. Ledelsen anser årets resultat som positivt og har levet op til forventningerne til året.

Begivenheder efter balancedagen

Den aktuelle COVID-19 situation kan ikke undgå også at påvirke selskabet og den løbende drift negativt på kort sigt. Det er meget vanskeligt at vurdere i hvor høj grad, dette vil være tilfældet, samt i hvor lang tidsperiode selskabet vil være påvirket. Ledelsen har dog taget forholdsregler til at minimere påvirkningen mest muligt, og vælger desuden at primært at fokusere på selskabets udvikling på længere sigt. Her antager ledelsen, at selskabet kommer ind i en helt normal drift igen, med samme fremtidsperspektiv som hidtil.

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

Egne kapitalandele

	Antal	Nominal værdi kr.	Andel af virksom- heds- kapital %	Købs- og salgspris kr.
Klasse B	125	125.000	20	26.243.423
Erhvervede kapitalandele	125	125.000	20,00	
Klasse B	125	125.000	20	
Beholdning af egne kapitalandele	125	125.000	20,00	

Egne kapitalandele er erhvervet som følge af ændringer i selskabets ejerstruktur. Det forventes på sigt, at egne kapitalandele skal afhændes, enten ved annullering eller salg.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		4.458.369	14.376.186
Personaleomkostninger	2	(6.042.536)	(7.312.723)
Af- og nedskrivninger	3	(367.169)	(380.439)
Driftsresultat		(1.951.336)	6.683.024
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.348.508	2.969.568
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.960.411	2.266.236
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		2.635.379	2.456.950
Andre finansielle indtægter	4	1.206.435	325.644
Andre finansielle omkostninger	5	(118.039)	(2.627.857)
Resultat før skat		10.081.358	12.073.565
Skat af årets resultat	6	427.540	(1.235.600)
Andre skatter		(631)	(629)
Årets resultat		10.508.267	10.837.336
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		8.000.000	8.000.000
Overført resultat		2.508.267	2.837.336
Resultatdisponering		10.508.267	10.837.336

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		529.840	1.283.218
Indretning af lejede lokaler		127.606	146.989
Materielle aktiver	7	657.446	1.430.207
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.759.300	8.908.064
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.484.051	17.786.299
Andre værdipapirer og kapitalandele		31.730.159	35.966.088
Andre tilgodehavender		10.962.466	6.430.362
Finansielle aktiver	8	71.935.976	69.090.813
Anlægsaktiver		72.593.422	70.521.020
Fremstillede varer og handelsvarer		0	4.851.602
Forudbetalinger for varer		0	6.769
Varebeholdninger		0	4.858.371
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		281.299	10.384.479
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		14.169.883	838.003
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		701.768	848.309
Andre tilgodehavender	9	699.806	2.343.513
Tilgodehavende selskabsskat		312.837	987.349
Periodeafgrænsningsposter		72.041	109.363
Tilgodehavender		16.237.634	15.511.016
Andre værdipapirer og kapitalandele		560.243	10.433.465
Værdipapirer og kapitalandele		560.243	10.433.465
Likvide beholdninger		38.415.453	26.288.874
Omsætningsaktiver		55.213.330	57.091.726
Aktiver		127.806.752	127.612.746

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital	10	625.000	625.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		25.261.725	22.712.738
Overført overskud eller underskud		92.799.235	90.120.168
Forslag til udbytte for regnskabsåret		8.000.000	8.000.000
Egenkapital		126.685.960	121.457.906
Udskudt skat		14.000	42.000
Hensatte forpligtelser		14.000	42.000
Finansielle leasingforpligtelser		0	289.252
Anden gæld		99.061	0
Langfristede gældsforpligtelser		99.061	289.252
Kortfristet del af langfristede forpligtelser		0	93.696
Bankgæld		1.104	2.707.907
Finansielle leasingforpligtelser		274.854	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		218.300	1.205.671
Gæld til tilknyttede virksomheder		170.701	1
Anden gæld	11	312.772	1.789.231
Periodeafgrænsningsposter		30.000	27.082
Kortfristede gældsforpligtelser		1.007.731	5.823.588
Gældsforpligtelser		1.106.792	6.112.840
Passiver		127.806.752	127.612.746
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	625.000	22.712.738	90.120.168	8.000.000	121.457.906
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	1.600.000	(1.600.000)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.400.000)	(6.400.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	5.342	1.428.776	0	1.434.118
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(314.331)	0	(314.331)
Årets resultat	0	2.543.645	(35.378)	8.000.000	10.508.267
Egenkapital ultimo	625.000	25.261.725	92.799.235	8.000.000	126.685.960

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Den aktuelle COVID-19 situation kan ikke undgå også at påvirke selskabet og den løbende drift negativt på kort sigt. Det er meget vanskeligt at vurdere i hvor høj grad, dette vil være tilfældet, samt i hvor lang tidsperiode selskabet vil være påvirket. Ledelsen har dog taget forholdsregler til at minimere påvirkningen mest muligt, og vælger desuden at primært at fokusere på selskabets udvikling på længere sigt. Her antager ledelsen, at selskabet kommer ind i en helt normal drift igen, med samme fremtidsperspektiv som hidtil.

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

2 Personaleomkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Gager og lønninger	4.952.394	5.669.177
Pensioner	1.024.750	1.571.860
Andre omkostninger til social sikring	65.392	71.686
	6.042.536	7.312.723
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	11	12

3 Af- og nedskrivninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	348.494	393.108
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	18.675	(12.669)
	367.169	380.439

4 Andre finansielle indtægter

	2019	2018
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	109.722	0
Renteindtægter i øvrigt	778.665	325.644
Valutakursreguleringer	318.048	0
	1.206.435	325.644

5 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	16.864	22.967
Valutakursreguleringer	0	340.774
Øvrige finansielle omkostninger	101.175	2.264.116
	118.039	2.627.857

6 Skat af årets resultat

	2019	2018
	kr.	kr.
Aktuel skat	(103.721)	1.087.427
Ændring af udskudt skat	(28.000)	148.173
Regulering vedrørende tidligere år	(295.819)	0
	(427.540)	1.235.600

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	2.994.572	193.835
Tilgange	439.064	0
Afgange	(1.455.885)	0
Kostpris ultimo	1.977.751	193.835
Af- og nedskrivninger primo	(1.711.354)	(46.846)
Årets afskrivninger	(329.111)	(19.383)
Tilbageførsel ved afgange	592.554	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.447.911)	(66.229)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	529.840	127.606
Ikke-ejede aktiver	303.847	0

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	3.000.000	981.625	23.333.505	6.430.362
Valutakursreguleringer	0	0	0	2.374
Tilgange	0	0	2.028.457	4.529.730
Afgange	0	0	(4.565.217)	0
Kostpris ultimo	3.000.000	981.625	20.796.745	10.962.466
Opskrivninger primo	5.908.064	16.804.674	12.632.583	0
Valutakursreguleringer	0	2.614	0	0
Egenkapitalreguleringer	2.728	0	0	0
Andel af årets resultat	3.348.508	4.960.411	0	0
Udbytte	(3.500.000)	(2.265.273)	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	1.902.888	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	(3.602.057)	0
Opskrivninger ultimo	5.759.300	19.502.426	10.933.414	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.759.300	20.484.051	31.730.159	10.962.466

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
2T Trading A/S	Tønder	A/S	70
Last Studio A/S	Tønder	A/S	50

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Vagabond Schuhvertrieb GmbH	Flensborg	GmmbH	50

9 Andre tilgodehavender

	2019 kr.	2018 kr.
Øvrige tilgodehavender	699.806	2.343.513
	699.806	2.343.513

I andre tilgodehavender indgår dagsværdi af valutaterminskontrakter på 582 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutarisikoen på fremtidig varesalg i NOK for i alt 169.530 t.kr. Dagsværdireguleringen er indregnet i egenkapitalen og forventes realiseret indregnet i resultatopgørelsen efter balancedagen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 0-6 måneder.

10 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
A-aktier	50	1000	50.000
B-aktier	400	1000	400.000
B-aktier	50	1000	50.000
B-aktier	125	1000	125.000
	625		625.000

11 Anden gæld

	2019 kr.	2018 kr.
Moms og afgifter	61.442	332.125
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	251.330	539.523
Anden gæld i øvrigt	0	917.583
	312.772	1.789.231

12 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019 kr.	2018 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	514.000	657.000

13 Eventualforpligtelser

Selskabet har en forpligtelse til at istandsætte lejemålet til samme stand som ved lejemålets begyndelse.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med T. Tygesen Invest ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære 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 fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

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 aktiver 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst, og som virksomheden ikke får refunderet.

Balancen**Materielle aktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede 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 fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og noterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

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.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.