

CNS Group A/S

Trianglen 24
6000 Kolding
CVR-nr. 18680181

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.03.2017

Dirigent

Navn: Henning Nissen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	10
Koncernens balance pr. 31.12.2016	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

CNS Group A/S
Trianglen 24
6000 Kolding

CVR-nr.: 18680181
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 76355300
Hjemmeside: www.cnsgroup.dk
E-mail: cnsgroup@cnsgroup.dk

Bestyrelse

Stein Lande, formand
Anders Emil Velde
Peter Mazur

Direktion

Peter Mazur, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Kongevej 28
6400 Sønderborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for CNS Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 27.03.2017

Direktion

Peter Mazur
administrerende direktør

Bestyrelse

Stein Lande
formand

Anders Emil Velde

Peter Mazur

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CNS Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CNS Group A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Sønderborg, den 27.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jan Thietje
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	58.264	19.781	40.350	36.218	30.500
Driftsresultat	23.260	(14.577)	5.934	6.671	(3.081)
Resultat af finansielle poster	(2.914)	(4.286)	(3.542)	(6.343)	7.255
Årets resultat	15.774	(15.000)	1.504	(1.149)	3.227
Samlede aktiver	156.517	147.288	196.854	196.321	141.180
Investeringer i materielle anlægsaktiver	892	955	705	531	462
Egenkapital	23.058	(2.715)	12.920	12.045	14.918
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	103.465	90.517	87.533	76.015	77.138
Nettorentebærende gæld	67.182	73.239	41.839	46.510	38.452
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	24,2	(14,0)	8,9	8,9	(3,3)
Finansiell gearing	2,9	-	3,2	3,9	2,6
Egenkapitalens forrentning (%)	155,1	(294,0)	12,0	(8,5)	17,8
Soliditetsgrad (%)	14,7	(1,8)	6,6	6,1	10,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Ledelsesberetning

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

CNS Group A/S har som hovedaktivitet at drive handelsvirksomhed inden for tekstilbranchen. Dette gøres ved egenhændigt at udvikle, købe og sælge tekstiler til det europæiske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat viser et overskud på 20.346 t.kr., hvilket er en fremgang i forhold til 2015 på 39.209 t.kr. Årets resultat viser herefter et overskud på 15.774 t.kr., hvilket er en forbedring i forhold til 2015 på 30.774 t.kr.

Årets resultat betragtes som tilfredsstillende.

Selskabets ejere har i løbet af 2016 reetableret selskabets egenkapital, som pr. 31.12.2016 udgør 23.058 t.kr.

Forventet udvikling

Det er selskabets forventning, at den hårde konkurrence også vil præge regnskabsåret 2017. Med en fornuftig udvikling i afsætningen af selskabets brands samt en kontinuerlig tilpasning af omkostningsstrukturen har selskabet en forventning om tilfredsstillende resultater i 2017.

Særlige risici

1.1.1 Forretningsmæssige risici

Selskabet driver en international handelsvirksomhed og er dermed påvirket af markedsudsving og politiske udviklinger på de forskellige markeder. Endvidere er selskabets væsentligste driftsrisiko knyttet til evnen at være stærk positioneret på de markeder, hvor produkterne og ydelserne sælges.

For at formindske ovennævnte risici tilstræbes der hele tiden en vis spredning af aktiviteterne samt løbende udvikling af selskabets produkter og ydelser.

1.1.2 Finansielle risici

Selskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Koncernledelsen styrer de finansielle risici i selskabet og koordinerer selskabets likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af eventuel overskudslikviditet. Selskabet opererer med en lav risikoprofil, således at rente og kreditrisici ikke vurderes at have væsentlig betydning for selskabet.

Det er CNS Group A/S' valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet køb inden for de førstkommende 6-8 måneder.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Selskabets aktivitet kræver et dynamisk videnmiljø med hensyn til opsamling og udbredelse af ny viden. Selskabets nøglemedarbejdere har stor anciennitet, og videnbasen om selskabets aktiviteter er høj, hvilket er en forudsætning for at sikre kvalitetsservice til selskabets kunder.

Miljømæssige forhold

Da selskabet er en handelsvirksomhed, har miljøforhold ingen væsentlig betydning for selskabets aktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		58.264	19.781
Personaleomkostninger	1	(32.273)	(31.696)
Af- og nedskrivninger	2	(2.731)	(2.662)
Driftsresultat		23.260	(14.577)
Andre finansielle indtægter		2.254	2.049
Andre finansielle omkostninger	3	(5.168)	(6.335)
Resultat før skat		20.346	(18.863)
Skat af årets resultat	4	(4.572)	3.863
Årets resultat	5	15.774	(15.000)

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	1.810
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	1.810
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.280	1.240
Indretning af lejede lokaler		365	446
Materielle anlægsaktiver	7	1.645	1.686
Andre tilgodehavender		353	473
Udskudt skat	9	8.971	14.347
Finansielle anlægsaktiver	8	9.324	14.820
Anlægsaktiver		10.969	18.316
Fremstillede varer og handelsvarer		53.964	42.825
Varebeholdninger		53.964	42.825
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		53.104	42.064
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		28.415	39.227
Andre tilgodehavender		8.918	2.348
Tilgodehavende selskabsskat		0	828
Periodeafgrænsningsposter		1.049	1.579
Tilgodehavender		91.486	86.046
Likvide beholdninger		98	101
Omsætningsaktiver		145.548	128.972
Aktiver		156.517	147.288

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		5.000	4.000
Overført overskud eller underskud		18.058	(6.715)
Egenkapital		23.058	(2.715)
Andre hensatte forpligtelser		1.727	2.335
Hensatte forpligtelser		1.727	2.335
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		36.526	27.077
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.553	21.003
Gæld til tilknyttede virksomheder		59.169	86.318
Anden gæld		12.484	13.270
Kortfristede gældsforpligtelser		131.732	147.668
Gældsforpligtelser		131.732	147.668
Passiver		156.517	147.288
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Koncernforhold	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	4.000	(6.715)	(2.715)
Kapitalforhøjelse	1.000	5.750	6.750
Valutakursreguleringer	0	210	210
Værdireguleringer	0	3.991	3.991
Øvrige egenkapitalposter	0	(952)	(952)
Årets resultat	0	15.774	15.774
Egenkapital ultimo	5.000	18.058	23.058

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		23.260	(14.578)
Af- og nedskrivninger		2.731	2.662
Andre hensatte forpligtelser		(608)	(624)
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>(26.411)</u>	<u>(13.793)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(1.028)	(26.333)
Modtagne finansielle indtægter		2.254	2.049
Betalte finansielle omkostninger		(5.168)	(6.334)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(442)	0
Andre pengestrømme vedrørende drift		5.117	923
Pengestrømme vedrørende drift		733	(29.695)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(892)	(955)
Salg af materielle anlægsaktiver		12	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(880)	(955)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	75.891
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(16.056)	0
Kontant kapitalforhøjelse		6.750	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	(1.553)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.306)	74.338
Ændring i likvider		(9.453)	43.688
Likvider primo		(26.976)	(70.572)
Valutakursreguleringer af likvider		1	(92)
Likvider ultimo		(36.428)	(26.976)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		98	101
Kortfristet gæld til banker		(36.526)	(27.077)
Likvider ultimo		(36.428)	(26.976)

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	29.137	26.790
Pensioner	2.264	3.951
Andre omkostninger til social sikring	677	747
Andre personaleomkostninger	195	208
	32.273	31.696
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	65	72
I overensstemmelse med Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 oplyses der ikke om vederlag til direktion og bestyrelse.		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.810	1.884
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	933	778
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(12)	0
	2.731	2.662
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.818	1.972
Renteomkostninger i øvrigt	125	475
Valutakursreguleringer	0	832
Øvrige finansielle omkostninger	3.225	3.056
	5.168	6.335
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	317	419
Ændring af udskudt skat	4.255	(4.282)
	4.572	(3.863)
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	15.774	(15.000)
	15.774	(15.000)

Koncernens noter

		Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		5.430
Kostpris ultimo		5.430
Af- og nedskrivninger primo		(3.620)
Årets afskrivninger		(1.810)
Af- og nedskrivninger ultimo		(5.430)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.255	4.709
Valutakursreguleringer	21	0
Tilgange	716	176
Afgange	(167)	0
Kostpris ultimo	2.825	4.885
Af- og nedskrivninger primo	(1.015)	(4.263)
Valutakursreguleringer	(21)	0
Årets afskrivninger	(676)	(257)
Tilbageførsel ved afgang	167	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.545)	(4.520)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.280	365

Koncernens noter

	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	353	14.347
Valutakursreguleringer	0	4
Tilgange	0	203
Afgange	0	(5.583)
Kostpris ultimo	353	8.971
Regnskabsmæssig værdi ultimo	353	8.971
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	6.206	7.831
Materielle anlægsaktiver	649	784
Varebeholdninger	90	117
Tilgodehavender	(37)	27
Egenkapital	(1.329)	(203)
Hensatte forpligtelser	(184)	(66)
Gældsforpligtelser	549	288
Fremførbare skattemæssige underskud	3.027	5.569
	8.971	14.347
Bevægelser i året		
Primo	14.347	
Indregnet i resultatopgørelsen	(4.251)	
Indregnet direkte på egenkapitalen	(1.125)	
Ultimo	8.971	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(11.042)	1.297
Ændring i tilgodehavender	(16.708)	(1.743)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.339	(13.347)
	(26.411)	(13.793)

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	5.350	9.103
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	7.660	19.183

12. Eventualforpligtelser

Virksomhederne indgår i Conseptor koncernens cashpool-ordning, hvor det hæfter solidarisk sammen med koncernens øvrige selskaber. Virksomhedernes gæld pr. statusdagen andrager 80.885 t.kr. (2015: 76.187 t.kr.), som er indregnet som mellemværende med tilknyttede virksomheder. Nettogælden i cashpool-ordningen udgør pr. statusdagen 92.471 t.kr. (2015:102.970 t.kr.) som sammensættes af bruttointestående på 41.603 t.kr. (2015: 39.048 t.kr.) og bruttogæld på 134.074 t.kr. (2015; 142.017 t.kr.)

Koncernen har på statusdagen udestående rembursere på i alt 29.285 t.kr.

Koncernen afdækker forventede valutarisici vedrørende varekøb med valutaterminsforretninger. Koncernen har indgået valutaterminsforretninger pr. 31.12.2016 til sikring af fremtidige varekøb i valuta på i alt 113.882 t.kr.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har som led i factoringaftale, til sikring for ethvert mellemværende, håndpantset sikringsindeståender. Sikringsindeståenderne andrager på statusdagen 16.598 t.kr.

Som led i factoringaftale har andre kreditinstitutter sikkerhed i tilgodehavender fra salg. Tilgodehavenderne andrager på statusdagen 53.328 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Virksomhederne har som led i koncernens cashpool-ordning afgivet solidarisk selvskyldnerkaution overfor moderselskabets pengeinstitut. Kautionen er maksimeret til 150 mio. NOK. Bankgælden i cashpool-ordningen udgør 92.471 t.kr.

Koncernens noter

Til sikkerhed for moderselskabets banklån er afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernens pengeinstitut. Banklånet udgør 30 mio. NOK.

Til sikkerhed for moderselskabets mellemværende med pengeinstitut har CNS Group A/S deponeret virksomhedspant på nom. 75 mio. kr. i driftsmidler og driftsmateriel, drivmidler og andre hjælpemidler, goodwill, domænenavne og rettigheder samt varebeholdninger og motorkøretøjer.

Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 58.186 t.kr.

Herudover er aktierne i CNS Group AS og Peppno AS pantsat for ethvert mellemværende med Conseptor-koncernens mellemværende med pengeinstituttet.

14. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern: Conseptor AS, Sundgaten 109, 5527 Haugesund, Norge.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern: Conseptor AS, Sundgaten 109, 5527 Haugesund, Norge

De udenlandske koncernregnskaber kan rekvireres ved henvendelse til Conseptor AS, Sundgaten 109, 5527 Haugesund, Norge.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
15. Dattervirksomheder					
Peppno AS	Haugesund, Norge	Selskab	100,0	4.311	1.187

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		56.491	17.770
Personaleomkostninger	1	(32.017)	(31.450)
Af- og nedskrivninger	2	(2.720)	(2.639)
Driftsresultat		21.754	(16.319)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.187	1.355
Andre finansielle indtægter		2.167	1.879
Andre finansielle omkostninger	3	(5.157)	(6.287)
Resultat før skat		19.951	(19.372)
Skat af årets resultat	4	(4.177)	4.372
Årets resultat	5	15.774	(15.000)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	1.810
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	1.810
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.280	1.229
Indretning af lejede lokaler		365	446
Materielle anlægsaktiver	7	1.645	1.675
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.311	3.866
Andre tilgodehavender		353	473
Udskudt skat	9	8.967	14.269
Finansielle anlægsaktiver	8	13.631	18.608
Anlægsaktiver		15.276	22.093
Fremstillede varer og handelsvarer		52.905	41.040
Varebeholdninger		52.905	41.040
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		50.527	38.423
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		27.959	40.407
Andre tilgodehavender		7.767	1.323
Tilgodehavende selskabsskat		0	828
Periodeafgrænsningsposter	10	1.049	1.579
Tilgodehavender		87.302	82.560
Likvide beholdninger		62	74
Omsætningsaktiver		140.269	123.674
Aktiver		155.545	145.767

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11	5.000	4.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		358	0
Overført overskud eller underskud		17.700	(6.715)
Egenkapital		23.058	(2.715)
Andre hensatte forpligtelser	12	1.727	2.336
Hensatte forpligtelser		1.727	2.336
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		36.526	27.077
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.946	20.815
Gæld til tilknyttede virksomheder		59.169	85.929
Anden gæld		12.119	12.325
Kortfristede gældsforpligtelser		130.760	146.146
Gældsforpligtelser		130.760	146.146
Passiver		155.545	145.767
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	4.000	0	(6.715)	(2.715)
Kapitalforhøjelse	1.000	0	5.750	6.750
Valutakursreguleringer	0	210	0	210
Værdireguleringer	0	0	3.991	3.991
Øvrige egenkapitalposter	0	(952)	0	(952)
Årets resultat	0	1.100	14.674	15.774
Egenkapital ultimo	5.000	358	17.700	23.058

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	28.930	26.589
Pensioner	2.258	3.942
Andre omkostninger til social sikring	638	711
Andre personaleomkostninger	191	208
	32.017	31.450
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	64	71
I overensstemmelse med Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 oplyses der ikke om vederlag til direktion og bestyrelse.		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.810	1.884
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	922	755
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(12)	0
	2.720	2.639
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.818	1.972
Renteomkostninger i øvrigt	124	437
Valutakursreguleringer	0	823
Øvrige finansielle omkostninger	3.215	3.055
	5.157	6.287
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	4.177	(4.372)
	4.177	(4.372)
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.100	1.355
Overført resultat	14.674	(16.355)
	15.774	(15.000)

Modervirksomhedens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		5.430
Kostpris ultimo		5.430
Af- og nedskrivninger primo		(3.620)
Årets afskrivninger		(1.810)
Af- og nedskrivninger ultimo		(5.430)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.849	4.709
Tilgange	716	176
Afgange	(167)	0
Kostpris ultimo	2.398	4.885
Af- og nedskrivninger primo	(620)	(4.263)
Årets afskrivninger	(665)	(257)
Tilbageførsel ved afgange	167	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.118)	(4.520)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.280	365

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.953	353	14.269
Tilgange	0	0	203
Afgange	0	0	(5.505)
Kostpris ultimo	3.953	353	8.967
Opskrivninger primo	(87)	0	0
Valutakursreguleringer	210	0	0
Andel af årets resultat	1.187	0	0
Andre reguleringer	(952)	0	0
Opskrivninger ultimo	358	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.311	353	8.967
		2016 t.kr.	2015 t.kr.
9. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver		6.206	7.831
Materielle anlægsaktiver		608	732
Varebeholdninger		90	118
Egenkapital		(1.329)	(203)
Hensatte forpligtelser		(184)	(66)
Gældsforpligtelser		549	288
Fremførbare skattemæssige underskud		3.027	5.569
		8.967	14.269
Bevægelser i året			
Primo		14.269	
Indregnet i resultatopgørelsen		(4.177)	
Indregnet direkte på egenkapitalen		(1.125)	
Ultimo		8.967	
10. Periodeafgrænsningsposter			

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodiserede omkostninger består primært af forudbetalte leasingydelse og markedsføringsomkostninger.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
11. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	5.000	1	5.000
	<u>5.000</u>		<u>5.000</u>

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører huslejeforpligtelser og hensættelser til reklamationer mv.

	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>5.350</u>	<u>9.103</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<u>7.660</u>	<u>19.183</u>

14. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i Conseptor koncernens cashpool-ordning, hvor de hæfter solidarisk sammen med koncernens øvrige selskaber. Selskabets gæld pr. statusdagen andrager 84.619 t.kr. (2015: 80.588 t.kr.), som er indregnet som mellemværende med tilknyttede virksomheder. Nettogælden i cashpool-ordningen udgør pr. statusdagen 92.471 t.kr. (2015: 102.970 t.kr.) som sammensættes af bruttoindestående på 41.603 t.kr. (2015: 39.048 t.kr.) og bruttogæld på 134.074 t.kr. (2015; 142.017 t.kr.)

Koncernen har på statusdagen udestående rembuser på i alt 29.285 t.kr.

Koncernen afdækker forventede valutarisici vedrørende varekøb med valutaterminsforretninger. Koncernen har indgået valutaterminsforretninger pr. 31.12.2016 til sikring af fremtidige varekøb i valuta på i alt 113.882 t.kr.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har som led i factoringaftale, til sikring for ethvert mellemværende, håndpantset sikringsindeståender. Sikringsindeståendet andrager på statusdagen 13.916 t.kr.

Som led i factoringaftale har andre kreditinstitutter sikkerhed i tilgodehavender fra salg. Tilgodehavenderne andrager på statusdagen 50.527 t.kr.

Modervirksomhedens noter

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har som led i koncernens cashpool-ordning afgivet solidarisk selvskyldnerkaution overfor moderselskabets pengeinstitut. Kautionen er maksimeret til 150 mio. NOK. Bankgælden i cashpool-ordningen udgør 92.471 t.kr.

Til sikkerhed for moderselskabets banklån er afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernens pengeinstitut. Banklånet udgør 30 mio. NOK.

Til sikkerhed for moderselskabets mellemværende med pengeinstitut har CNS Group A/S deponeret virksomhedspant på nom. 75 mio. kr. i driftsmidler og driftsmateriel, drivmidler og andre hjælpestoffer, goodwill, domænenavne og rettigheder samt varebeholdninger og motorkøretøjer.

Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 54.550 t.kr.

Herudover er aktierne i CNS Group AS pantsat for ethvert mellemværende med Conseptor-koncernens mellemværende med pengeinstituttet.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt 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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende 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.

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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	5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostion og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede 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.

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.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og returvarer samt husleje-forpligtelser vedrørende fraflyttede lejemål.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Ved salg af varer med returret hensættes til dækning af avancen på de varer, der forventes returneret, samt eventuelle omkostninger forbundet med returneringerne.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter kontant- og bankbeholdninger.