

Troelstrup A/S
Vester Voldgade 5
1552 København V
CVR-nr. 21144797

**Årsrapport 01.12.2015 -
30.11.2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.02.2017

Dirigent

Navn: Jon Dyhre Hansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2015/16	7
Balance pr. 30.11.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	10
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Troelstrup A/S
Vester Voldgade 5
1552 København V

CVR-nr.: 21144797
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.12.2015 - 30.11.2016

Bestyrelse

Jon Dyhre Hansen, formand
Inge-Lise Frederiksen
Claus Frederiksen

Direktion

Claus Frederiksen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.12.2015 - 30.11.2016 for Troelstrup 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. 30.11.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.12.2015 - 30.11.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 09.02.2017

Direktion

Claus Frederiksen
administrerende direktør

Bestyrelse

Jon Dyhre Hansen
formand

Inge-Lise Frederiksen

Claus Frederiksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Troelstrup A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Troelstrup A/S for regnskabsåret 01.12.2015 - 30.11.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, 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. 30.11.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.12.2015 - 30.11.2016 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 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 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 09.02.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Claus Jorch Andersen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet driver detailhandel med herre- og dameekvipering samt sko mv.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 1.308.056 kr., hvorefter egenkapitalen udgør 10.063.720 kr.

Bestyrelsen vurderer, at udviklingen i årets resultat har været tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		14.183.447	16.466.524
Personaleomkostninger	1	(12.108.483)	(11.292.360)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(861.054)</u>	<u>(1.095.831)</u>
Driftsresultat		1.213.910	4.078.333
Andre finansielle indtægter	3	792.142	569.523
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(317.077)</u>	<u>(321.199)</u>
Resultat før skat		1.688.975	4.326.657
Skat af årets resultat	5	<u>(380.919)</u>	<u>(1.012.013)</u>
Årets resultat		<u>1.308.056</u>	<u>3.314.644</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	2.800.000
Overført resultat		<u>1.308.056</u>	<u>514.644</u>
		<u>1.308.056</u>	<u>3.314.644</u>

Balance pr. 30.11.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		84.866	169.733
Udviklingsprojekter under udførelse		149.600	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	234.466	169.733
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		713.781	842.998
Indretning af lejede lokaler		625.091	787.730
Materielle anlægsaktiver	7	1.338.872	1.630.728
Deposita		1.706.743	1.683.764
Finansielle anlægsaktiver		1.706.743	1.683.764
Anlægsaktiver		3.280.081	3.484.225
Fremstillede varer og handelsvarer		17.477.459	17.939.185
Varebeholdninger		17.477.459	17.939.185
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.819.101	1.729.884
Udskudt skat		307.002	231.975
Andre tilgodehavender		179.168	59.144
Periodeafgrænsningsposter		422.538	460.166
Tilgodehavender		2.727.809	2.481.169
Likvide beholdninger		56.941	137.483
Omsætningsaktiver		20.262.209	20.557.837
Aktiver		23.542.290	24.042.062

Balance pr. 30.11.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	8	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		9.063.720	7.755.664
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>2.800.000</u>
Egenkapital		<u>10.063.720</u>	<u>11.555.664</u>
Bankgæld		4.849.697	1.857.693
Modtagne forudbetalinger fra kunder		82.896	13.094
Leverandører af varer og tjenesteydelser		870.586	2.257.487
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	513.184
Skyldig selskabsskat		400.900	1.081.629
Skyldige sambeskatningsbidrag		55.046	85.572
Anden gæld		<u>7.219.445</u>	<u>6.677.739</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>13.478.570</u>	<u>12.486.398</u>
Gældsforpligtelser		<u>13.478.570</u>	<u>12.486.398</u>
Passiver		<u>23.542.290</u>	<u>24.042.062</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	7.755.664	2.800.000	11.555.664
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.800.000)	(2.800.000)
Årets resultat	0	1.308.056	0	1.308.056
Egenkapital ultimo	1.000.000	9.063.720	0	10.063.720

Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		1.213.910	4.078.333
Af- og nedskrivninger		861.054	1.095.831
Ændringer i arbejdskapital	9	<u>(485.281)</u>	<u>(2.882.363)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		1.589.683	2.291.801
Modtagne finansielle indtægter		616.006	569.523
Betalte finansielle omkostninger		(140.941)	(321.199)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.167.201)</u>	<u>(22.834)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		897.547	2.517.291
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(149.600)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(484.330)	(196.946)
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(22.979)</u>	<u>(33.867)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(656.909)	(230.813)
Udbetalt udbytte		(2.800.000)	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>(513.184)</u>	<u>9.849.014</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.313.184)	9.849.014
Ændring i likvider		(3.072.546)	12.135.492
Likvider primo		<u>(1.720.210)</u>	<u>(13.855.702)</u>
Likvider ultimo		(4.792.756)	(1.720.210)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		56.941	137.483
Kortfristet gæld til banker		<u>(4.849.697)</u>	<u>(1.857.693)</u>
Likvider ultimo		(4.792.756)	(1.720.210)

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	10.541.456	9.967.094
Pensioner	1.138.863	1.039.670
Andre omkostninger til social sikring	261.763	184.399
Andre personaleomkostninger	166.401	101.197
	12.108.483	11.292.360
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	30	27
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	84.867	84.867
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	776.187	1.010.964
	861.054	1.095.831
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	6.882
Valutakursreguleringer	176.136	0
Øvrige finansielle indtægter	616.006	562.641
	792.142	569.523
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	266.518	268.546
Valutakursreguleringer	1.413	511
Øvrige finansielle omkostninger	49.146	52.142
	317.077	321.199

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	455.946	1.167.201
Ændring af udskudt skat	(85.744)	(152.391)
Effekt af ændrede skattesatser	10.717	(2.797)
	380.919	1.012.013
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
	kr.	kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	254.600	0
Tilgange	0	149.600
Kostpris ultimo	254.600	149.600
Af- og nedskrivninger primo	(84.867)	0
Årets afskrivninger	(84.867)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(169.734)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	84.866	149.600

Udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsprojekter under udførelse består af udgifter til ekstern systemudvikler af selskabets webshop.

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.232.493	3.613.423
Tilgange	<u>260.699</u>	<u>223.632</u>
Kostpris ultimo	<u>3.493.192</u>	<u>3.837.055</u>
Af- og nedskrivninger primo	(2.389.495)	(2.825.693)
Årets afskrivninger	<u>(389.916)</u>	<u>(386.271)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(2.779.411)</u>	<u>(3.211.964)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>713.781</u>	<u>625.091</u>
	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
	<u>Antal</u>	
8. Virksomhedskapital		
Ordinære aktier	<u>1.000</u>	<u>1.000.000</u>
	<u>1.000</u>	<u>1.000.000</u>
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	461.726	(2.174.645)
Ændring i tilgodehavender	(171.613)	94.204
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(775.394)</u>	<u>(801.922)</u>
	<u>(485.281)</u>	<u>(2.882.363)</u>
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>7.442.612</u>	<u>10.309.851</u>

Noter

11. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med C. Frederiksen Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 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 administrationselskabets årsregnskab.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 30.11.2016.

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Claus Frederiksen, Store Kongensgade 75 C, 03. tv., 1264 København K, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af varer 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.

Selskabet har i lighed med tidligere år undladt at vise omsætningen, jf. årsregnskabsloven § 32 om sam-mendrag af nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger, hvorved bruttofortjenesten fremkommer.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta 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 moderselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter.

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. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

Anvendt regnskabspraksis

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Den anvendte afskrivningsperiode 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.

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
IT-udstyr	3 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejede gennemsnitspriser, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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 finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.