
Birk Sko A/S

Fabriksparken 25, 2600 Glostrup

Årsrapport for 2021/22

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 22 43 20 28

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/8 2022

Jan Dyrby
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 8

Balance 30. april 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 for Birk Sko A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. august 2022

Direktion

Jan Dyrby

Bestyrelse

Bo Birk
formand

Bent Kristensen

Jan Dyrby

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Birk Sko A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Birk Sko A/S for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskab").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Hellerup, den 25. august 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild

statsautoriseret revisor

mne33262

Selskabsoplysninger

Selskabet

Birk Sko A/S
Fabriksparken 25
2600 Glostrup

CVR-nr.: 22 43 20 28
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Regnskabsår: 18. regnskabsår
Hjemstedskommune: Glostrup

Bestyrelse

Bo Birk, formand
Bent Kristensen
Jan Dyrby

Direktion

Jan Dyrby

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	4.858	-14.094	-4.698	8.640	13.998
Resultat før finansielle poster	7.689	641	172	8.588	14.062
Resultat af finansielle poster	-666	-649	-943	-257	-144
Årets resultat	5.436	-5	-618	6.478	10.830
Balance					
Balancesum	77.785	74.694	75.856	73.572	73.429
Egenkapital	26.312	35.876	35.881	36.498	30.020
Investering i materielle anlægsaktiver	-3.406	-1.014	-368	-617	-1.161
Antal medarbejdere	69	71	85	90	91
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	9,9%	0,9%	0,2%	11,7%	19,2%
Soliditetsgrad	33,8%	48,0%	47,3%	49,6%	40,9%
Forrentning af egenkapital	17,5%	0,0%	-1,7%	19,5%	39,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i salg af sko i detail.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på DKK 5.436.247, og selskabets balance pr. 30. april 2022 udviser en egenkapital på DKK 26.312.375.

Årets resultat betragtes som tilfredsstillende set i forhold til at selskabets butikker har været påvirket som følge af Covid-19.

Forventninger til kommende år

Det er ledelsens forventning, at resultatet før skat for 2022/23 vil være i niveauet omkring DKK 3-5 mio.

Kapitalberedskabet

Det er ledelsens vurdering, at selskabet har tilfredsstillende kreditfaciliteter. Selskabets kreditfaciliteter genforhandles én gang om året. Kreditfaciliteterne fortsætter på uændrede vilkår, hvilket efterlader selskabet i en fin likviditetsmæssig situation.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2021/22 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Bruttofortjeneste		37.638.811	31.151.056
Personaleomkostninger	1	-29.260.818	-29.148.511
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-689.404</u>	<u>-1.361.952</u>
Resultat før finansielle poster	2	7.688.589	640.593
Finansielle indtægter	3	63.075	0
Finansielle omkostninger	4	<u>-728.659</u>	<u>-649.257</u>
Resultat før skat		7.023.005	-8.664
Skat af årets resultat	5	<u>-1.586.758</u>	<u>3.938</u>
Årets resultat		<u>5.436.247</u>	<u>-4.726</u>

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.868.507	1.461.696
Materielle anlægsaktiver	6	4.868.507	1.461.696
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.000	15.000
Deposita		5.984.731	5.613.618
Driftsfonds tilgodehavende		14.470.877	14.297.726
Finansielle anlægsaktiver	7	20.470.608	19.926.344
Anlægsaktiver		25.339.115	21.388.040
Varebeholdninger		24.039.637	43.970.001
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.110.296	1.164.793
Andre tilgodehavender		9.334.966	7.649.012
Selskabsskat		5.267	5.267
Periodeafgrænsningsposter	8	2.910.448	254.939
Tilgodehavender		15.360.977	9.074.011
Likvide beholdninger		13.045.042	262.041
Omsætningsaktiver		52.445.656	53.306.053
Aktiver		77.784.771	74.694.093

Balance 30. april

Passiver

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Selskabskapital	9	698.000	698.000
Overført resultat		25.614.375	35.178.128
Egenkapital		26.312.375	35.876.128
Hensættelse til udskudt skat	11	3.197.288	2.561.040
Hensatte forpligtelser		3.197.288	2.561.040
Anden gæld		1.548.045	1.725.736
Langfristede gældsforpligtelser	12	1.548.045	1.725.736
Kreditinstitutter		0	721.862
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.344.673	23.544.413
Gæld til tilknyttede virksomheder		22.015.641	7.163.079
Selskabsskat		950.510	0
Anden gæld	12	6.416.239	3.101.835
Kortfristede gældsforpligtelser		46.727.063	34.531.189
Gældsforpligtelser		48.275.108	36.256.925
Passiver		77.784.771	74.694.093
Resultatdisponering	10		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. maj	698.000	35.178.128	35.876.128
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-15.000.000	-15.000.000
Årets resultat	0	5.436.247	5.436.247
Egenkapital 30. april	698.000	25.614.375	26.312.375

Noter til årsregnskabet

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	26.279.254	26.310.186
Pensioner	2.473.423	2.387.369
Andre omkostninger til social sikring	380.234	295.306
Andre personaleomkostninger	127.907	155.650
	<u>29.260.818</u>	<u>29.148.511</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>69</u>	<u>71</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Særlige poster		
Lønkomensation	0	4.687.992
Komensation for faste omkostninger	2.535.342	10.047.086
	<u>2.535.342</u>	<u>14.735.078</u>
De modtagne komensationer er indregnet under andre driftsindtægter.		
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	63.075	0
	<u>63.075</u>	<u>0</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	292.322	145.136
Andre finansielle omkostninger	436.337	504.121
	<u>728.659</u>	<u>649.257</u>

Noter til årsregnskabet

	2021/22	2020/21
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	950.510	-21.931
Regulering udskudt skat	636.248	17.993
	1.586.758	-3.938

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. maj	18.710.580
Tilgang i årets løb	4.096.215
Afgang i årets løb	-140.858
Kostpris 30. april	22.665.937
Ned- og afskrivninger 1. maj	17.248.884
Årets afskrivninger	689.404
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-140.858
Ned- og afskrivninger 30. april	17.797.430
Regnskabsmæssig værdi 30. april	4.868.507
Afskrives over	5 år

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Deposita	Driftsfonds tilgodehavende
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	15.000	5.613.618	14.297.725
Tilgang i årets løb	0	371.113	173.152
Kostpris 30. april	15.000	5.984.731	14.470.877
Regnskabsmæssig værdi 30. april	15.000	5.984.731	14.470.877

Noter til årsregnskabet

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af omkostninger vedrørende husleje.

9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 698 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	<u>2021/22</u> DKK	<u>2020/21</u> DKK
10 Resultatdisponering		
Betalt ekstraordinært udbytte	15.000.000	0
Overført resultat	-9.563.753	-4.726
	<u>5.436.247</u>	<u>-4.726</u>

11 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. maj	2.561.040	2.543.047
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	636.248	17.993
Hensættelse til udskudt skat 30. april	<u>3.197.288</u>	<u>2.561.040</u>

12 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2022</u> DKK	<u>2021</u> DKK
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	1.548.045	1.725.736
Langfristet del	1.548.045	1.725.736
Øvrig kortfristet gæld	6.416.239	3.101.835
	<u>7.964.284</u>	<u>4.827.571</u>

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Overfor Danske Bank er der givet pant i tilgodehavende hos Lyngby Storcenter Konto A.m.b.A. Herudover er afgivet virksomhedspant på TDKK 10.000 overfor engagement med Danske Bank. Virksomhedspant er endvidere lagt til sikkerhed for mellemværende med Shoe-Division.

Danske Bank har stillet udenlandsk garanti på TDKK 703 samt indenlandske garantier for husleje på TDKK 1.365.

Selskabet har for hver enkelt butikslejemål indgået huslejeaftale. Huslejeforpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør DKK 7,6 millioner.

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

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

BO Holding ApS, Glostrup

Kapitalejer

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

BO Holding ApS

Glostrup

Koncernrapporten for BO Holding ApS kan rekvireres på følgende adresse:

BO Holding ApS
Fabriksparken 25
2600 Glostrup
Danmark

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Birk Sko A/S for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2021/22 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for BO Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 selskabets danske moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og driftsfonds tilgodehavende.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$