
Samsøe & Samsøe Whole Sale ApS

Ryesgade 19 C, 2200 København N

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 25 19 18 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /5 2016

Peter Sextus Rasmussen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Samsøe & Samsøe Whole Sale ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 3. maj 2016

Direktion

Peter Sextus Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Samsøe & Samsøe Whole Sale ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Samsøe & Samsøe Whole Sale ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 3. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F Christiansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Samsøe & Samsøe Whole Sale ApS
Ryesgade 19 C
2200 København N

Telefon: 35371166

Telefax: 35371196

CVR-nr.: 25 19 18 11

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: København

Direktion

Peter Sextus Rasmussen

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:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat før finansielle poster	17.603	11.959	14.010	10.803	0
Resultat af finansielle poster	448	-1.051	-1.009	-974	-1.366
Årets resultat	14.114	8.553	9.671	7.264	5.276
Balance					
Balancesum	113.717	83.859	59.637	55.612	61.041
Egenkapital	18.997	13.552	7.941	7.419	5.405
Investering i materielle anlægsaktiver	3.634	3.264	2.506	3.153	5.588
Antal medarbejdere	91	66	63	63	57
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	15,5%	14,3%	23,5%	19,4%	0,0%
Soliditetsgrad	16,7%	16,2%	13,3%	13,3%	8,9%
Forrentning af egenkapital	86,7%	79,6%	125,9%	113,3%	67,9%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Samsøe & Samsøe Whole Sale ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er handel med beklædning og tilbehør.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 14.113.618, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 18.996.918.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende og konstaterer, at man har levet op til de opstillede forventer til regnskabsåret omhandlende et positivt resultat samt et positivt likviditetsbidrag fra driften.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Det er koncernledelsens opfattelse, at koncernens hovedbranche ikke er omfattet af særlige markedsrisici.

Valutarisici

Import foregår fortrinsvis i EUR og USD. Koncernens låneoptagelse sker fortrinsvis i DKK. Der indgås som udgangspunkt valutasikring for 25 % af den samlede import. En yderligere stigning i USD og EUR vil påvirke selskabets resultat.

Renterisici

Den rentebærende nettogæld, udgør et væsentligt beløb. En stigning i renten vil påvirke selskabets resultat væsentligt. Der indgås ikke positioner til afdækning af renterisici.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernens ledelse forventer et positivt resultat i 2016 samt et positivt likviditetsbidrag til driften.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015 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. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		64.452.509	40.668.550
Personaleomkostninger	1	-43.599.588	-25.601.864
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-3.250.031</u>	<u>-3.107.819</u>
Resultat før finansielle poster		17.602.890	11.958.867
Finansielle indtægter	2	3.489.498	3.902.986
Finansielle omkostninger	3	<u>-3.041.886</u>	<u>-4.954.056</u>
Resultat før skat		18.050.502	10.907.797
Skat af årets resultat	4	<u>-3.936.884</u>	<u>-2.354.934</u>
Årets resultat		<u>14.113.618</u>	<u>8.552.863</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	14.000.000	7.970.000
Overført resultat	<u>113.618</u>	<u>582.863</u>
	<u>14.113.618</u>	<u>8.552.863</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Software		1.725.854	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.725.854	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.022.925	2.101.813
Indretning af lejede lokaler		4.593.295	3.373.718
Materielle anlægsaktiver	6	5.616.220	5.475.531
Deposita		859.709	818.679
Finansielle anlægsaktiver	7	859.709	818.679
Anlægsaktiver		8.201.783	6.294.210
Varelager		74.394.599	55.808.026
Varebeholdninger		74.394.599	55.808.026
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.406.452	10.083.252
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.666.075	2.777.452
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		533.182	1.088.765
Andre tilgodehavender		3.965.958	5.978.375
Udskudt skatteaktiv		689.650	261.853
Periodeafgrænsningsposter		1.689.371	879.647
Tilgodehavender		30.950.688	21.069.344
Likvide beholdninger		170.042	687.014
Omsætningsaktiver		105.515.329	77.564.384
Aktiver		113.717.112	83.858.594

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		4.871.918	5.456.946
Foreslået udbytte for regnskabsåret		14.000.000	7.970.000
Egenkapital		18.996.918	13.551.946
Leasingforpligtelser		319.107	431.978
Langfristede gældsforpligtelser	8	319.107	431.978
Kreditinstitutter		564.043	0
Leasingforpligtelser	8	594.901	1.615.237
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.343.970	34.402.956
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.230.501	18.406.581
Gæld til associerede virksomheder		1.971.008	0
Selskabsskat		3.436.787	4.493.398
Anden gæld		25.259.877	10.956.498
Kortfristede gældsforpligtelser		94.401.087	69.874.670
Gældsforpligtelser		94.720.194	70.306.648
Passiver		113.717.112	83.858.594
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	5.456.946	7.970.000	13.551.946
Betalt ordinært udbytte	0	0	-7.970.000	-7.970.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	-3.009.230	0	-3.009.230
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	2.962.287	0	2.962.287
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-651.703	0	-651.703
Årets resultat	0	113.618	14.000.000	14.113.618
Egenkapital 31. december	125.000	4.871.918	14.000.000	18.996.918

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	38.783.122	21.762.509
Pensioner	1.197.217	909.894
Andre omkostninger til social sikring	1.004.871	1.368.553
Andre personaleomkostninger	<u>2.614.378</u>	<u>1.560.908</u>
	43.599.588	25.601.864
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>91</u>	<u>66</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.684.167	1.824.017
Andre finansielle indtægter	<u>1.805.331</u>	<u>2.078.969</u>
	3.489.498	3.902.986
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.465.219	0
Andre finansielle omkostninger	117.396	1.797.043
Valutakurstab	<u>1.459.271</u>	<u>3.157.013</u>
	3.041.886	4.954.056
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	3.436.787	2.504.929
Årets udskudte skat	<u>500.097</u>	<u>-149.995</u>
	3.936.884	2.354.934

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Software DKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	1.482.775
Overførsler i årets løb	2.475.090
Kostpris 31. december	<u>3.957.865</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Overførsler i årets løb	1.810.222
Årets afskrivninger	421.789
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.232.011</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.725.854</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	9.127.235	10.016.832
Tilgang i årets løb	528.547	3.105.461
Afgang i årets løb	-1.656.359	-1.059.848
Overførsler i årets løb	-2.475.090	0
Kostpris 31. december	<u>5.524.333</u>	<u>12.062.445</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.025.422	6.643.114
Overførsler i årets løb	-1.810.222	0
Årets afskrivninger	942.567	1.885.884
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.656.359	-1.059.848
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.501.408</u>	<u>7.469.150</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.022.925</u>	<u>4.593.295</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>533.037</u>	<u>543.555</u>

Noter til årsregnskabet

7 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	818.679
Tilgang i årets løb	41.030
Kostpris 31. december	859.709
Regnskabsmæssig værdi 31. december	859.709

8 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:

	2015 DKK	2014 DKK
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	319.107	431.978
Langfristet del	319.107	431.978
Inden for 1 år	594.901	1.615.237
	914.008	2.047.215

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3 mdr.	24.000	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.	358.480	351.258
Lejeforpligtelser, uopsigelighed frem til november 2017	2.359.430	3.450.239

Noter til årsregnskabet

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med P & P Holdings A/S som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Selskabet kautionerer for dets moderselskab samt de øvrige selskaber i P & P Holdings A/S koncernen for mellemværende med kreditinstituttet.

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Samsøe & Samsøe Holding A/S, Ryesgade 19 C, 4. sal, 2200 København N

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet P & P Holdings A/S.

Koncernrapporten for P & P Holdings A/S kan rekvireres på følgende adresse:

Ryesgade 19 C, 4. sal, 2200 København N

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Samsøe & Samsøe Whole Sale ApS for 2015 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 2015 er aflagt i DKK.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Leasing

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

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

Regnskabspraksis

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

Omregning af 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.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Anden Gæld".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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 distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostning.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

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.

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktiver.

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 tilknyttede virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

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

Regnskabspraksis

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.

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

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser 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 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 efterfølgende regnskabsår.

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.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udlig-

Regnskabspraksis

ning 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

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem prove-
nuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

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