

---

# *Samsøe & Samsøe Whole Sale ApS*

Ryesgade 19C, 2200 København N

## Årsrapport for 2018

---

CVR-nr. 25 19 18 11

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling den  
25/4 2019

Peter Sextus Rasmussen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. april 2019

## Direktion

Peter Sextus Rasmussen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Samsø & Samsø Whole Sale ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Samsø & Samsø Whole Sale ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 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.

## 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. april 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jacob F Christiansen  
statsautoriseret revisor  
mne18628

Jakob Thisted Binder  
statsautoriseret revisor  
mne42816

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

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

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

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er handel med beklædning og tilbehør.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 34.029.307, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 40.415.723.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er påvirket af øgede omkostninger hidrørende fra investeringer til udbygning af distribution i udlandet, samt til forbedring af de digitale løsninger.

Investeringerne forventes at have en positiv effekt på de kommende års driftsresultater.

Ledelsen anser årets resultat samt væksten i aktiviteten for tilfredsstillende og konstaterer, at man har levet op til de opstillede forventninger til regnskabsåret omhandlende et positivt resultat samt et positivt likviditetsbidrag til 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 59 % af den samlede import. En stigning i USD og EUR vil påvirke selskabets resultat i negativ retning.

### Renterisici

Den rentebærende nettogæld, udgør et væsentligt beløb. En stigning i renten vil påvirke selskabets resultat i negativ retning. 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 2018 samt et positivt likviditetsbidrag til driften.



# Ledelsesberetning

## 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. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2018 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	2018 DKK	2017 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>473.688.687</b>	<b>457.582.593</b>
Andre driftsindtægter		206.228	247.594
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-255.283.670	-250.874.441
Andre eksterne omkostninger		-104.618.349	-103.379.132
<b>Bruttoresultat</b>		<b>113.992.896</b>	<b>103.576.614</b>
Personaleomkostninger	1	-61.714.342	-62.038.189
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-7.787.208	-6.055.084
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>44.491.346</b>	<b>35.483.341</b>
Finansielle indtægter	2	2.740.102	3.815.990
Finansielle omkostninger	3	-3.454.333	-2.632.153
<b>Resultat før skat</b>		<b>43.777.115</b>	<b>36.667.178</b>
Skat af årets resultat	4	-9.747.808	-7.735.642
<b>Årets resultat</b>		<b>34.029.307</b>	<b>28.931.536</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Software		8.408.264	4.704.046
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>8.408.264</b>	<b>4.704.046</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.305.882	1.430.579
Indretning af lejede lokaler		4.109.901	6.484.486
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>5.415.783</b>	<b>7.915.065</b>
Deposita		1.886.042	1.428.940
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>1.886.042</b>	<b>1.428.940</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>15.710.089</b>	<b>14.048.051</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>70.388.616</b>	<b>74.904.390</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.473.190	26.820.129
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.576.424	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		39.846	38.314
Andre tilgodehavender		5.423.422	2.517.529
Udskudt skatteaktiv	10	0	609.871
Periodeafgrænsningsposter	8	1.039.138	1.462.332
<b>Tilgodehavender</b>		<b>42.552.020</b>	<b>31.448.175</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>874.971</b>	<b>628.238</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>113.815.607</b>	<b>106.980.803</b>
<b>Aktiver</b>		<b>129.525.696</b>	<b>121.028.854</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		5.290.723	334.418
Foreslået udbytte for regnskabsåret		35.000.000	25.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>40.415.723</b>	<b>25.459.418</b>
Hensættelse til udskudt skat	10	1.739.393	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.739.393</b>	<b>0</b>
Leasingforpligtelser		718.360	953.861
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>718.360</b>	<b>953.861</b>
Leasingforpligtelser	11	183.665	240.213
Leverandører af varer og tjenesteydelser		64.361.425	54.046.777
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	8.585.805
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder		9.070.261	8.042.369
Anden gæld		12.608.889	23.424.687
Periodeafgrænsningsposter	12	427.980	275.724
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>86.652.220</b>	<b>94.615.575</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>87.370.580</b>	<b>95.569.436</b>
<b>Passiver</b>		<b>129.525.696</b>	<b>121.028.854</b>
Resultatdisponering	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	334.418	25.000.000	25.459.418
Betalt ordinært udbytte	0	0	-25.000.000	-25.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	4.842.131	0	4.842.131
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	1.390.855	0	1.390.855
Skat af sikringsinstrumenter ultimo	0	-305.988	0	-305.988
Årets resultat	0	-970.693	35.000.000	34.029.307
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>5.290.723</b>	<b>35.000.000</b>	<b>40.415.723</b>

# Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	56.428.002	55.881.199
Pensioner	1.616.509	1.482.218
Andre omkostninger til social sikring	1.727.865	1.554.020
Andre personaleomkostninger	1.941.966	3.120.752
	<b>61.714.342</b>	<b>62.038.189</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>137</b>	<b>130</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	632.932	2.470.200
Andre finansielle indtægter	2.107.170	1.169.290
Vautakursgevinster	0	176.500
	<b>2.740.102</b>	<b>3.815.990</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	3.396.627	2.439.431
Andre finansielle omkostninger	47.183	192.722
Valutakurstab	10.523	0
	<b>3.454.333</b>	<b>2.632.153</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	9.070.261	8.042.369
Årets udskudte skat	677.547	202.635
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-509.362
	<u><b>9.747.808</b></u>	<u><b>7.735.642</b></u>
<b>5 Immaterielle anlægsaktiver</b>		<u>Software</u>
		DKK
Kostpris 1. januar		8.406.210
Tilgang i årets løb		<u>7.360.009</u>
Kostpris 31. december		<u>15.766.219</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		3.702.164
Årets afskrivninger		<u>3.655.791</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>7.357.955</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<u><b>8.408.264</b></u>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	3.762.721	14.546.796
Tilgang i årets løb	597.600	1.034.530
Kostpris 31. december	<u>4.360.321</u>	<u>15.581.326</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.332.142	8.062.310
Årets afskrivninger	722.297	3.409.115
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.054.439</u>	<u>11.471.425</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.305.882</u></b>	<b><u>4.109.901</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>970.273</u>	<u>1.152.878</u>

## 7 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	1.428.940
Tilgang i årets løb	457.102
Kostpris 31. december	<u>1.886.042</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.886.042</u></b>

## 8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og renter.



## Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>9 Resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	35.000.000	25.000.000
Overført resultat	-970.693	3.931.536
	<b>34.029.307</b>	<b>28.931.536</b>
<b>10 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	-609.871	1.727.067
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	677.547	202.635
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	1.671.717	-2.539.573
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>1.739.393</b>	<b>-609.871</b>
Immaterielle anlægsaktiver	1.849.817	1.034.890
Materielle anlægsaktiver	-416.412	-279.032
Sikringsinstrumenter	305.988	-1.365.729
Overført til udskudt skatteaktiv	0	609.871
	<b>1.739.393</b>	<b>0</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	0	609.871
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>0</b>	<b>609.871</b>
<b>11 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.		
Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:		
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Mellem 1 og 5 år	718.360	953.861
Langfristet del	718.360	953.861
Inden for 1 år	183.665	240.213
	<b>902.025</b>	<b>1.194.074</b>

# Noter til årsregnskabet

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## 13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Der er afgivet virksomhedspant i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lager af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsmateriel og inventar, goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi) for nom. tkr. 11.000 til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter i selskabet samt for dets moderselskab Samsøe & Samsøe Holding A/S og dets søsterselskaber i Samsøe & Samsøe koncernen.

### Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med minimumshuslejepligtelser i uopsigelighedsperioden på tkr. 2.276.

### Andre 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.

Selskabet har udstedt selvskyldnerkaution for koncernforbundne selskaber for i alt, tkr. 158.561.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Nærtstående parter

### 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 19C, 2200 København N.

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
P & P Holdings A/S	København N

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

Ryesgade 19C, 2200 København N.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Samsøe & Samsøe Whole Sale ApS for 2018 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 2018 er aflagt i DKK.

### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for P & P Holdings A/S har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

### Hoved- og nøgletal

Med henvisning til årsregnskabslovens § 101, stk. 4 og til hoved- og nøgletaloversigten i koncernregnskabet for P & P Holdings A/S har selskabet undladt at udarbejde hoved- og nøgletaloversigt.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, 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.

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.

### 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. Resulterer 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. Resulterer 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.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger. 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.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software 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

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### 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, og måles til kostpris med regulering af opskrivninger.

### 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer og direkte løn.

### 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.



# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 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

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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning 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.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.