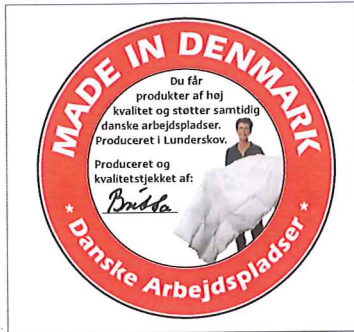




DYKÖN



SleepLab
Supporting your comfort



Suprema Down A/S
Kongsbjerg 15
6640 Lunderskov
CVR-nr: 25532554

ÅRSRAPPORT
02.04.2016 - 01.04.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.06.2017

Dirigent

Navn: Knud Hallas Beer



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultatopgørelse for 2016/17 | 9 |
| Balance pr. 01.04.2017 | 10 |
| Egenkapitalopgørelse for 2016/17 | 12 |
| Noter | 13 |
| Anvendt regnskabspraksis | 15 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Suprema Down A/S
Kongsbjerg 15
6640 Lunderskov

CVR-nr.: 25532554
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 02.04.2016 - 01.04.2017

Bestyrelse

Knud Hallas Beer, formand
Peter Hulweg Christiansen
Camilla Birkegaard

Direktion

Peter Bøgh Petersen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 02.04.2016 - 01.04.2017 for Suprema Down 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. 01.04.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 02.04.2016 - 01.04.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lunderskov, den 21.06.2017

Direktion

Peter Bøgh Petersen
administrerende direktør

Bestyrelse

Knud Hallas Beer
formand

Peter Hulweg Christiansen

Camilla Birkegaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Suprema Down A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Suprema Down A/S for regnskabsåret 02.04.2016 - 01.04.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. 01.04.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 02.04.2016 - 01.04.2017 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 regler og 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne 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, fortager 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, bedvidste 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 derudover 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.

Kolding, den 21.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Leo Gilling
statsautoriseret revisor



Poul Skovgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet er holdingselskab for DYKON A/S med tilhørende datterselskaber i Sverige og Norge.

Koncernens aktivitet består i fremstilling af og handel med dyner og puder med natur- og fiberfyld. Salget foregår under mærkenavnene Ringsted Dun, Danica, Sirius Dun og Flora Danica samt under kundernes egne navne i private labelkollektioner. Det centrale selskab i koncernen er DYKON A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Vi har igennem de sidste 10 år vist, at selv lavteknologiske arbejdspladser kan skabes og fastholdes i Danmark. Det virkeliggøres, hvis man foruden en topmotiveret organisation anvender it og automatisering, samt gør sig umage med, at teknologi skal kunne hjælpe den individuelle medarbejder, og ikke gøre det sværere at passe sit job.

På den baggrund konstaterer vi et tilfredsstillende resultat for regnskabsåret. Resultatet er klart bedre end sidste år. Der er flere markante årsager til det gode resultat. Dels udvikler vores salg sig tilfredsstillende, og i virksomheden har vores nye generation af automatiseringssystemer hjulpet os til yderligere effektiviseringer, så vi har kunnet udvide vores kapacitet. Vores tilstedeværelse på de sociale medier, samt anvendelse af hjemmesider og apps til valg af den rigtig dyne, har desuden givet os en betydelig hjælp til at nå ud til forbrugeren, og motivere dem til at købe vores produkter.

I efteråret tog vi fat på samarbejde med en af de største Department Stores kæder i Nordamerika. Det er et samarbejde, der allerede har givet gode resultater, og i året der kommer, forventer vi endnu bedre resultater herfra.

DYKON A/S er med i front til Industri 4.0

I foråret 2017 åbnede beskæftigelsesminister Troels Lund Poulsen og it guru Preben Mejer vores nye forskningscenter for god søvn. Et nyt kapitel, hvor vi for fremtiden dedikerer vores ressourcer til endnu bedre søvn til alle. Igen kræves teknologi, og igen er vi helt fremme i udviklingen. Udviklingen hedder kundetilpasning og dybdegående viden omkring, hvad der skal til, for at vi i de 7-8 timer vi sover, restituerer os, får bedre helbred og mere energi til morgendagens spændende udfordringer. Det kræver, at vi kommunikerer bedre med vores kunder. Søvnkomfort skal afløse svære brancheord som bæreevne og dunprocenter. Vi skal gennem forskning blive bedre til at finde vores kunders komfortzone for god søvn.

Sammen med Danmarks Tekniske Universitet og deres kompetente forskere vil vi hjælpe fremtidens generationer til at få forbedret deres søvn. Med DTU's hjælp har vi bygget et akkrediteret laboratorium, hvor vi kan simulere et hvilket som helst soveværelse på jorden. Fra polerne til ækvator er vi nu i stand til at simulere temperatur og fugtighed, som hjælper med at udvikle produkter, der er endnu bedre tilpasset forbrugerne, der hvor de bor.

Den første fase i udviklingen bliver dedikeret til at forske i eksisterende og nye materialer samt dokumentere disses egnethed til god søvn.

Ledelsesberetning

Vi bestræber os dagligt på at gøre arbejdspladsen tilgængelig for alle. Det kalder vi Nem DYKON. I dette projekt skal teknologi hjælpe med til at gøre det nemmere at fortolke de mange måleresultater fra mannequinen SIMONs 28 temperaturzoner. Sat op i et regneark er det uoverskueligt. Igen gør teknologien stort gavn. Vi anvender fremtidens teknologi, Virtual Reality, hvor data streames op i brillen. Herfra kan man via farvespekter nøjagtigt se, hvordan dynen virker.

Med udgangspunkt heri vil vi udvikle bedre metoder til at ramme forbrugerens søvnkomfort, udtrykt så forbrugeren endnu bedre kan vælge den rigtige dyne.

Fremtiden bliver dedikeret til Internet of Things (IOT), også her kommer vi til at forske. Vi har allerede ansøgt om flere patenter til fremtidens soveværelse. For eksempel:

- Hvad nu hvis din dyne kunne styre radiatortermostaten i soveværelset eller din aircondition? Så kunne man virkelig optimere på søvnkomforten.
- Hvad hvis din dyne kunne hjælpe med at optimere din søvn?
- Hvad hvis din dyne kunne hjælpe dig til et bedre helbred? Når vi sover er det et af de bedste tidspunkter at kunne analysere, hvorledes vores helbred har det.
- Er du stresset?
- Har du dårligt kredsløb?

Samtidig byder vi alle verdens forskere velkommen til at bruge vores faciliteter, da det som et akkrediteret laboratorium er godkendt til forskningsformål. Vi håber, at mange vil benytte muligheden for at teste deres visioner om en bedre søvn i verdens eneste akkrediterede søvnlaboratorium.

DYKON A/S' fortsatte engagement.

Vi nyder fortsat stor respekt for det klip Discovery Channel filmede til deres serie: "How do they do it?" Klippet er nu gået hele jorden rundt og har allerede båret frugt på nye markeder.

Etik og CSR er og bliver et vigtigt fundament for DYKON A/S. Vi er medlem af BSCI (Business Social Compliance Initiative), og vi arbejder kun med leverandører, der er godkendt af BSCI. Vores dun/fjer indkøbes udelukkende fra slagterier i Europa. Til understøttelse af vores etiske platform for dyrevelfærd har vi formandskabet i den Europæiske brancheforening EDFA (European Down and Feather Association) for udvikling af et "Traceability" system til sporing og kontrol af, at man anvender dun/fjer, der er i overensstemmelse med dyreværnslovgivningen i EU. Traceability systemet bruges nu af over 100 virksomheder i Europa, og er det mest udbredte system indenfor branchen.

Vi har stor succes med vores egen udviklede fyldeteknologi til dyner, og vi udvikler fortsat på nye generationer med det formål at levere endnu bedre produkter og udvide vores kapacitet.

Vi fastholder at have produktion i Danmark, og er den eneste danske dyneproducent, der opretholder 100% dansk produktion. Vi er båret af engagerede medarbejdere, der via deres trivsel i virksomheden dagligt bidrager til, at vi kan fastholde produktionen i Danmark. Et medarbejderengagement, der smitter af på vores kunder, som roser os for vores professionelle tilgang. Vores medarbejderes entusiasme er et privilegium, der har gjort det muligt, at vi kan drive virksomhed på højt niveau.

Ledelsesberetning

På nuværende tidspunkt er vi kommet godt ind i vores nye regnskabsår, hvor vi markerer 70 året for starten på Ringsted Dun, 65 året for Engmo Dun og 20 året for DYKON A/S. Vi forventer et tilfredsstillende regnskabsår, hvor vi parallelt med omsætningsvækst for øje, investerer bredt i virksomheden for at fastholde, det image vores kunder har givet os - verdens bedste dynefabrik.

DYKON A/S er et aktiv for det danske samfund. Ikke blot er vores produktion for en stor dels vedkommende fremtidssikret ved anvendelse af cirkulær økonomi. Vi er en aktiv skattebetaler og bidrager til vores samfund. Vi eksporterer til ca. 60 lande og ca. 70% af vores produktion går til eksport. Vi er 100% dedikerede i skabelsen og fastholdelsen af danske produktionsarbejdspladser. Vi ønsker at være et eksempel til efterlævelse for andre danske virksomheder.

Forventet udvikling

Vi forventer et tilfredsstillende regnskabsår, hvor vi parallelt med omsætningsvækst for øje investerer bredt i virksomheden for at fastholde det image, vores kunder har givet os - verdens bedste dynefabrik.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016/17

| | <u>Note</u> | <u>2016/17</u> <u>kr.</u> | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> |
|---|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Andre eksterne omkostninger | | (12.802) | (37.250) |
| Driftsresultat | | (12.802) | (37.250) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 10.487.001 | 8.565.488 |
| Andre finansielle indtægter | 1 | 225.125 | 4.978 |
| Andre finansielle omkostninger | 2 | (189.126) | (229.327) |
| Resultat før skat | | 10.510.198 | 8.303.889 |
| Skat af årets resultat | 3 | (5.103) | 52.107 |
| Årets resultat | | 10.505.095 | 8.355.996 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | | 6.000.000 | 6.000.000 |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 486.991 | (11.434.512) |
| Overført resultat | | 4.018.104 | 13.790.508 |
| | | 10.505.095 | 8.355.996 |

Balance pr. 01.04.2017

| | <u>Note</u> | <u>2016/17</u> <u>kr.</u> | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> |
|--|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 33.910.918 | 38.312.946 |
| Finansielle anlægsaktiver | 4 | <u>33.910.918</u> | <u>38.312.946</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>33.910.918</u> | <u>38.312.946</u> |
| Udskudt skat | | 0 | 52.107 |
| Tilgodehavender | | <u>0</u> | <u>52.107</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>529</u> | <u>831</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>529</u> | <u>52.938</u> |
| Aktiver | | <u>33.911.447</u> | <u>38.365.884</u> |

Balance pr. 01.04.2017

| | <u>Note</u> | <u>2016/17</u> <u>kr.</u> | <u>2015/16</u> <u>kr.</u> |
|--|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Virksomhedskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Overkurs ved emission | | 450 | 450 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 9.213.608 | 3.615.646 |
| Overført overskud eller underskud | | 13.286.151 | 14.068.047 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 6.000.000 | 6.000.000 |
| Egenkapital | | <u>29.000.209</u> | <u>24.184.143</u> |
| | | | |
| Skyldig selskabsskat | | 5.103 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | <u>5.103</u> | <u>0</u> |
| | | | |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 4.891.135 | 14.158.523 |
| Skyldig selskabsskat | | 0 | 8.218 |
| Anden gæld | | 15.000 | 15.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>4.906.135</u> | <u>14.181.741</u> |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | <u>4.911.238</u> | <u>14.181.741</u> |
| | | | |
| Passiver | | <u>33.911.447</u> | <u>38.365.884</u> |
| | | | |
| Eventualforpligtelser | 5 | | |
| Koncernforhold | 6 | | |

Egenkapitaloppgørelse for 2016/17

| | Virksomheds- kapital kr. | Overkurs ved emission kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr. | Overført overskud eller underskud kr. |
|-----------------------------|---|--|---|--|
| Egenkapital primo | 500.000 | 450 | 3.615.646 | 14.068.047 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige egenkapitalposter | 0 | 0 | 310.971 | 0 |
| Overført til reserver | 0 | 0 | 4.800.000 | (4.800.000) |
| Årets resultat | 0 | 0 | 486.991 | 4.018.104 |
| Egenkapital ultimo | 500.000 | 450 | 9.213.608 | 13.286.151 |

| | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 6.000.000 | 24.184.143 |
| Udbetalt ordinært udbytte | (6.000.000) | (6.000.000) |
| Øvrige egenkapitalposter | 0 | 310.971 |
| Overført til reserver | 0 | 0 |
| Årets resultat | 6.000.000 | 10.505.095 |
| Egenkapital ultimo | 6.000.000 | 29.000.209 |

Noter

| | 2016/17 | 2015/16 |
|---|----------------|-----------------|
| | kr. | kr. |
| 1. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 225.125 | 4.147 |
| Renteindtægter i øvrigt | 0 | 831 |
| | 225.125 | 4.978 |
| | | |
| | 2016/17 | 2015/16 |
| | kr. | kr. |
| 2. Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 189.126 | 229.327 |
| | 189.126 | 229.327 |
| | | |
| | 2016/17 | 2015/16 |
| | kr. | kr. |
| 3. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 5.103 | 0 |
| Ændring af udskudt skat | 0 | (52.107) |
| | 5.103 | (52.107) |

Noter

| | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr. |
|-------------------------------------|---|
| 4. Finansielle anlægsaktiver | |
| Kostpris primo | 14.697.310 |
| Kostpris ultimo | 14.697.310 |
| Opskrivninger primo | 23.615.636 |
| Egenkapitalreguleringer | 310.971 |
| Andel af årets resultat | 10.487.001 |
| Udbytte | (20.000.000) |
| Andre reguleringer | 4.800.000 |
| Opskrivninger ultimo | 19.213.608 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 33.910.918 |

| | Hjemsted | Rets- form | Ejer- andel % |
|--|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter: | | | |
| DYKON A/S | Lunderskov | A/S | 100,0 |

5. Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for koncernselskabernes bank- og prioritetsgæld har Suprema Down A/S afgivet selvskyldnerkautionserklæring. Koncernens samlede bank- og prioritetsgæld udgør 15.104 t.kr. pr. 01.04.2017.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Suprema Down Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

6. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Suprema Down Holding ApS, CVR-nr. 33063695, Lunderskov.

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.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder samt sit danske moderselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.