
BeckSøndergaard ApS

Emdrupvej 26 D, 1. tv, 2100 København Ø

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 26 99 05 64

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/8 2020

Per Forsberg
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for BeckSøndergaard ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. august 2020

Direktion

Nanna von Cotta-Schønberg
adm. direktør

Bestyrelse

Kent Roger Tjernberg
formand

Per Forsberg

Simon Friberg Andersen

Anna Søndergaard

Lis Clausen Beck

Max Eric Allan Engström

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i BeckSøndergaard ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for BeckSøndergaard ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 31. august 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild
statsautoriseret revisor
mne33262

Henrik Dich
statsautoriseret revisor
mne42826

Selskabsoplysninger

Selskabet

BeckSøndergaard ApS
Emdrupvej 26 D, 1. tv
2100 København Ø

CVR-nr.: 26 99 05 64
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Kent Roger Tjernberg, formand
Per Forsberg
Simon Friberg Andersen
Anna Søndergaard
Lis Clausen Beck
Max Eric Allan Engström

Direktion

Nanna von Cotta-Schönberg

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:

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	14.017	25.549	22.171	27.573	29.991
Resultat af ordinær primær drift	-10.338	471	2.053	8.211	13.509
Resultat af finansielle poster	603	-1.911	370	-437	-459
Årets resultat	-7.220	-1.297	2.027	5.831	9.914
Balance					
Balancesum	47.242	45.778	44.150	36.721	33.422
Egenkapital	7.039	14.306	15.260	15.913	16.461
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.381	-2.014	-2.915	-1.640	-1.327
Antal medarbejdere	35	37	34	30	26
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-21,9%	1,0%	4,7%	22,4%	40,4%
Soliditetsgrad	14,9%	31,3%	34,6%	43,3%	49,3%
Forrentning af egenkapital	-67,7%	-8,8%	13,0%	36,0%	57,0%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel og industri, enten direkte eller som holdingselskab gennem helt eller delvist ejede datterselskaber. Formålet omfatter endvidere andre aktiviteter, som er i naturlig tilknytning til de ovennævnte formål.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på DKK 7.220.131, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 7.039.394.

Årets resultat er påvirket af en negativ udvikling i resultatet for selskabets retail butikker. Der er i løbet af 2019 truffet beslutning om nedlukning af butikker og ændringer af strategien med fokus på at vækste online omsætning og key accounts.

Ledelsen vurderer årets resultat som ikke tilfredsstillende.

Kapitalberedskabet

I april 2020 er selskabets låneramme øget med DKK 6 mio. på baggrund af kaution fra Vækstfonden. Moderselskabet har afgivet selvskyldner for selskabet og har i april 2020 fået kontant tilført DKK 6 mio. i forbindelse med kapitalforhøjelse.

Valutarisici

En stor del af selskabets varekøb foretages i USD og EUR. Salget foregår i en række valuta, herunder SEK, NOK, GBP og EUR. Ledelsen har valgt at ikke at afdække valuta risici, da disse risici vurderes at være på et acceptabelt niveau.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabets forventninger til fremtiden bliver påvirket negativt som følge af Covid-19 udbruddet og de tiltag som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet, jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen i note 1.

Selskabets ledelse har forsøgt at vurdere effekten af Covid-19 på selskabets forventede omsætning og resultat, men det er endnu for tidligt at udtale sig om, hvor store de negative konsekvenser bliver. Ledelsen ser sig derfor ikke i stand til pålideligt at oplyse om forventningerne til fremtiden, jf. ÅRL § 12.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Bruttofortjeneste		14.017.271	25.549.085
Personaleomkostninger	2	-20.484.335	-21.582.756
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.870.652	-3.495.520
Resultat før finansielle poster		-10.337.716	470.809
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		1.891.812	-768.850
Finansielle indtægter	3	21.805	202.294
Finansielle omkostninger	4	-1.311.057	-1.344.923
Resultat før skat		-9.735.156	-1.440.670
Skat af årets resultat	5	2.515.025	143.857
Årets resultat		-7.220.131	-1.296.813

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Software		1.429.054	480.529
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.429.054	480.529
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.080.826	4.561.278
Indretning af lejede lokaler		29.889	281.990
Materielle anlægsaktiver	7	3.110.715	4.843.268
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	2.749.995	1.020.367
Andre tilgodehavender		622.007	684.916
Finansielle anlægsaktiver		3.372.002	1.705.283
Anlægsaktiver		7.911.771	7.029.080
Varebeholdninger	9	21.126.990	19.220.829
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.643.491	10.762.796
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.378.598	4.458.144
Andre tilgodehavender		11.715	92.267
Udskudt skatteaktiv	10	2.330.772	22.877
Selskabsskat		119.928	774.500
Periodeafgrænsningsposter	11	2.062.430	2.658.562
Tilgodehavender		17.546.934	18.769.146
Likvide beholdninger		656.199	759.068
Omsætningsaktiver		39.330.123	38.749.043
Aktiver		47.241.894	45.778.123

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for udviklingsomkostninger		1.027.449	118.227
Overført resultat		5.886.945	14.062.773
Egenkapital		7.039.394	14.306.000
Andre hensættelser	13	742.750	963.000
Hensatte forpligtelser		742.750	963.000
Anden gæld		543.526	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	543.526	0
Kreditinstitutter		15.186.084	10.346.355
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.594.001	10.124.789
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.120.336	5.602.703
Anden gæld	14	4.015.803	4.435.276
Kortfristede gældsforpligtelser		38.916.224	30.509.123
Gældsforpligtelser		39.459.750	30.509.123
Passiver		47.241.894	45.778.123
Begivenheder efter balancedagen	1		
Resultatdisponering	12		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	118.227	14.062.773	14.306.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-13.507	-13.507
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-42.267	-42.267
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	9.299	9.299
Årets udviklingsomkostninger	0	909.222	-909.222	0
Årets resultat	0	0	-7.220.131	-7.220.131
Egenkapital 31. december	125.000	1.027.449	5.886.945	7.039.394

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at lukke landene ned, får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Selskabet har som følge af Covid-19 foreløbig oplevet et fald i den forventede omsætning for 2020 som følge af den tvungne nedlukning af butikker. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den negative påvirkning af Covid-19.

I april 2020 er selskabets låneramme øget med DKK 6 mio. på baggrund af kaution fra Vækstfonden. Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for selskabet og moderselskabet har i april 2020 fået kontant tilført DKK 6 mio. som kontant kapitalforhøjelse.

Det er på denne baggrund ledelsens vurdering, at der ikke er væsentlig usikkerhed forbundet med selskabets evne til at fortsætte driften og har aflagt regnskabet under forudsætning herom.

	2019 DKK	2018 DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	16.434.606	16.701.061
Pensioner	735.237	831.076
Andre omkostninger til social sikring	295.388	274.944
Andre personaleomkostninger	3.019.104	3.775.675
	20.484.335	21.582.756
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion	1.771.022	2.387.800
	1.771.022	2.387.800
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	35	37

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.696	110.244
Andre finansielle indtægter	20.109	92.050
	21.805	202.294

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	330.052
Andre finansielle omkostninger	1.278.308	862.278
Kursreguleringer omkostninger	32.749	152.593
	<u>1.311.057</u>	<u>1.344.923</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	100.797
Årets udskudte skat	-2.307.895	-143.857
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-216.429	0
	<u>-2.524.324</u>	<u>-43.060</u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	-2.515.025	-143.857
Skat af egenkapitalbevægelser	-9.299	100.797
	<u>-2.524.324</u>	<u>-43.060</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		
		Software
		DKK
Kostpris 1. januar		2.658.412
Tilgang i årets løb		1.727.947
Kostpris 31. december		<u>4.386.359</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		2.177.883
Årets afskrivninger		779.422
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>2.957.305</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>1.429.054</u>

Software indeholder udvikling af nye samt af eksisterende softwareløsninger. Udvikling af nye softwareløsninger forventes færdiggjorte i 2020 og vil undersøgte selskabets fremtidige salg.

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	7.923.211	1.350.556
Tilgang i årets løb	1.380.678	0
Kostpris 31. december	9.303.889	1.350.556
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.361.933	1.068.566
Årets afskrivninger	2.861.130	252.101
Ned- og afskrivninger 31. december	6.223.063	1.320.667
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.080.826	29.889
	2019 DKK	2018 DKK

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	285.865	285.865
Kostpris 31. december	285.865	285.865
Værdireguleringer 1. januar	585.825	1.369.476
Valutakursregulering	-13.507	-14.801
Årets resultat	1.891.812	-768.850
Værdireguleringer 31. december	2.464.130	585.825
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	148.677
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.749.995	1.020.367

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Becksöndergaard Norge AS	Norge	NOK 50.000	100%
Becksöndergaard Deutschland GmbH	Tyskland	EUR 25.000	100%
Becksöndergaard Sverige AB	Sverige	SEK 50.000	100%

Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
9 Varebeholdninger		
Færdigvarer og handelsvarer	21.040.244	19.003.343
Forudbetaling for varer	86.746	217.486
	<u>21.126.990</u>	<u>19.220.829</u>
10 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	22.877	-20.183
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.298.596	143.857
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	9.299	-100.797
Udskudt skatteaktiv 31. december	<u>2.330.772</u>	<u>22.877</u>
11 Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende kollektioner, husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.		
12 Resultatdisponering		
Overført resultat	-7.220.131	-1.296.813
	<u>-7.220.131</u>	<u>-1.296.813</u>
13 Andre hensættelser		
Hensættelse til returvarer og claims	692.750	963.000
Andre hensættelser	50.000	0
	<u>742.750</u>	<u>963.000</u>

Noter til årsregnskabet

14 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:

	2019	2018
	DKK	DKK
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	543.526	0
Langfristet del	543.526	0
Øvrig kortfristet gæld	4.015.803	4.435.276
	4.559.329	4.435.276

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Virksomhedspant på i alt TDKK 15.000, der er givet virksomhedspant efter TL § 47, C stk. 3.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:

Garantistillelse til Volkswagen Leasing GmbH, Germany, på i alt TDKK 93.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	148.151	51.600
Mellem 1 og 5 år	238.682	193.500
	386.833	245.100
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 - 9 mdr.	408.749	1.123.000

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

16 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Valedo Partners Fund II AB
Becksöndergaard Holding ApS

Ultimativt moderselskab
Moderselskab

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag har der ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab, Valedo Partners Fund II AB

Navn

Hjemsted

Valedo Partners Fund II AB

Stockholm, Sverige

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for BeckSøndergaard ApS for 2019 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 2019 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Valedo Partners Fund II AB har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Valedo Partners Fund II AB 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.

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

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta 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. Sikrede transaktioner indregnes i resultatopgørelsen som henholdsvis omsætning eller omkostninger til råvarer og hjælpematerialer afhængig af typen af den sikrede transaktion. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

17 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 lokaler, salg og distribution samt administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, 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.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 danske 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. Software afskrives over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-5 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.

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

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificer-

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

bare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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

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

Noter til årsregnskabet

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