
Trademark Textiles A/S

Birkemosevej 9 A, 6000 Kolding

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 27 52 18 00

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/4 2020

Jesper Poulsen
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

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Trademark Textiles A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 29. april 2020

Direktion

Jesper Poulsen

Bestyrelse

Cornelis Anthonie Kuypers
formand

Karsten Engdahl

Michael Steensgaard Gade

Søren Lindgaard

Jesper Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Trademark Textiles A/S

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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Trademark Textiles A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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.

Trekantområdet, den 29. april 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen
statsautoriseret revisor
mne30224

Henrik Junker Andersen
statsautoriseret revisor
mne42818

Selskabsoplysninger

Selskabet

Trademark Textiles A/S
Birkemosevej 9 A
6000 Kolding

Telefon: 25606600
Telefax: 25606699
E-mail: trademark@trademarktex.com
Hjemmeside: www.trademarktex.com

CVR-nr.: 27 52 18 00
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Kolding

Bestyrelse

Cornelis Anthonie Kuypers, formand
Karsten Engdahl
Michael Steensgaard Gade
Søren Lindgaard
Jesper Poulsen

Direktion

Jesper Poulsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

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	33.842	38.298	37.602	34.443	33.731
Resultat af ordinær primær drift	7.505	12.767	8.286	8.250	9.236
Resultat af finansielle poster	846	1.323	-4.569	990	2.919
Årets resultat	6.556	10.872	2.885	7.191	9.275
Balance					
Balancesum	55.097	60.054	55.026	59.409	68.694
Egenkapital	36.169	38.808	30.937	28.052	41.861
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.077	15.099	9.000	15.052	10.304
- investeringsaktivitet	-3.554	-951	-998	-597	-1.027
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	-1.531	-551	-597	-483
Antal medarbejdere	48	46	55	47	44
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	13,6%	21,0%	15,1%	13,9%	13,4%
Soliditetsgrad	65,6%	64,6%	56,2%	47,2%	60,9%
Forrentning af egenkapital	17,5%	31,2%	9,8%	20,6%	24,9%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er salg af tekstiler til europæiske modefirmaer og tøj til specialhandelskæder samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Selskabets tilknyttede virksomheder har samme eller tilknyttede aktivitetsområder dækkende andre geografiske områder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 6.555.688, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 36.169.314.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

For regnskabsåret 2020 forventes der en lavere indtjening end niveauet fra de foregående år grundet den igangværende corona krise.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

Væsentlige dele af omsætningen sker i USD, hvorved selskabet disponeres for risici i relation til kursændringer. Selskabet forsøger at minimere denne disponering ved at indgå tilsvarende aftaler om varekøb i samme valuta.

Videnressourcer

En af selskabets vigtigste ressourcer er de kompetencer og den viden, der besiddes af medarbejderne. Der investeres således kontinuerligt i udviklingen af medarbejdernes kvalifikationer, såvel blandt funktionærer som på ledelsesniveauet.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Bruttofortjeneste		33.841.635	38.297.668
Personaleomkostninger	2	-25.784.461	-25.002.908
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-546.965	-528.067
Andre driftsomkostninger		0	-133.938
Resultat før finansielle poster		7.510.209	12.632.755
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		222.149	0
Finansielle indtægter	3	663.465	1.357.977
Finansielle omkostninger		-40.013	-35.363
Resultat før skat		8.355.810	13.955.369
Skat af årets resultat	4	-1.800.122	-3.083.804
Årets resultat		6.555.688	10.871.565

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.697.038	2.244.003
Materielle anlægsaktiver	5	1.697.038	2.244.003
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	3.781.482	0
Deposita	7	446.313	446.313
Finansielle anlægsaktiver		4.227.795	446.313
Anlægsaktiver		5.924.833	2.690.316
Varebeholdninger	8	15.655.545	9.304.247
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.937.690	26.169.608
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.023.166	499.735
Andre tilgodehavender		188.451	84.399
Udskudt skatteaktiv	9	221.445	301.211
Periodeafgrænsningsposter	10	303.631	554.273
Tilgodehavender		23.674.383	27.609.226
Likvide beholdninger		9.842.175	20.449.907
Omsætningsaktiver		49.172.103	57.363.380
Aktiver		55.096.936	60.053.696

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		35.669.314	29.113.626
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	9.194.500
Egenkapital		36.169.314	38.808.126
Anden gæld		799.939	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	799.939	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.765.192	9.026.262
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.436	219.038
Selskabsskat		1.720.356	3.432.590
Anden gæld	12	7.576.196	8.358.773
Periodeafgrænsningsposter	13	61.503	208.907
Kortfristede gældsforpligtelser		18.127.683	21.245.570
Gældsforpligtelser		18.927.622	21.245.570
Passiver		55.096.936	60.053.696
Begivenheder efter balancedagen	1		
Resultatdisponering	11		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Nærtstående parter	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	29.113.626	9.194.500	38.808.126
Betalt ordinært udbytte	0	0	-9.194.500	-9.194.500
Årets resultat	0	6.555.688	0	6.555.688
Egenkapital 31. december	500.000	35.669.314	0	36.169.314

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		6.555.688	10.871.565
Reguleringer	14	1.496.486	2.423.194
Ændring i driftskapital	15	-3.165.754	1.348.200
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.886.420	14.642.959
Renteindbetalinger og lignende		663.465	1.357.976
Renteudbetalinger og lignende		-40.013	-35.364
Pengestrømme fra ordinær drift		5.509.872	15.965.571
Betalt selskabsskat		-3.432.590	-866.624
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.077.282	15.098.947
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-1.531.343
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-3.559.333	0
Salg af materielle anlægsaktiver		5.000	580.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.554.333	-951.343
Ændring af gæld til kreditinstitutter		63.819	-63.819
Betalt udbytte		-9.194.500	-3.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-9.130.681	-3.063.819
Ændring i likvider		-10.607.732	11.083.785
Likvider 1. januar		20.449.907	9.366.122
Likvider 31. december		9.842.175	20.449.907
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		9.842.175	20.449.907
Likvider 31. december		9.842.175	20.449.907

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.

Hvis krisen omkring Covid 19 pandemien bliver langvarig, må der forventes en generel afmatning i samfundet, hvilken vil påvirke selskabets resultat for 2020 negativt.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den negative påvirkning af Covid-19.

	2019 DKK	2018 DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	23.626.040	22.952.670
Pensioner	1.799.717	1.692.783
Andre omkostninger til social sikring	358.704	357.455
	25.784.461	25.002.908
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.765.097	1.695.207
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	48	46
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	105.731	27.286
Andre finansielle indtægter	90.942	100.003
Valutakursreguleringer	466.792	1.230.688
	663.465	1.357.977
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.720.356	3.432.590
Årets udskudte skat	79.766	-348.786
	1.800.122	3.083.804

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	3.833.586
Afgang i årets løb	-141.413
Kostpris 31. december	<u>3.692.173</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.589.583
Årets afskrivninger	546.965
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-141.413
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.995.135</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.697.038</u>

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2019 DKK	2018 DKK
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	3.559.333	0
Kostpris 31. december	<u>3.559.333</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Valutakursregulering	-30.141	0
Årets resultat	252.290	0
Værdireguleringer 31. december	<u>222.149</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.781.482</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Quanzhou Xinyu Garment Trading Co., Ltd	Quanzhou, Kina	RMB 540.800	100%

Noter til årsregnskabet

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	446.313
Kostpris 31. december	446.313
Regnskabsmæssig værdi 31. december	446.313

8 Varebeholdninger

	2019 DKK	2018 DKK
Handelsvarer	2.889.283	2.034.423
Forudbetaling for varer	12.766.262	7.269.824
	15.655.545	9.304.247

9 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. januar	301.211	-47.575
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-79.766	348.786
Udskudt skatteaktiv 31. december	221.445	301.211

Det indregnede skatteaktiv består af midlertidige forskelle på materielle anlægsaktiver og hensættelser, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-4 år.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
11 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	9.194.500
Overført resultat	6.555.688	1.677.065
	6.555.688	10.871.565

12 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	799.939	0
Langfristet del	799.939	0
Øvrig kortfristet gæld	7.576.196	8.358.773
	8.376.135	8.358.773

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-663.465	-1.357.977
Finansielle omkostninger	40.013	35.363
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	541.965	662.004
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-222.149	0
Skat af årets resultat	1.800.122	3.083.804
	1.496.486	2.423.194

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-6.351.300	-5.391.134
Ændring i tilgodehavender	3.855.076	12.037.585
Ændring i leverandører m.v.	-669.530	-5.298.251
	-3.165.754	1.348.200

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb

1.010.683	2.314.093
-----------	-----------

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Fam. Poulsen Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. 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

17 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Link Holding 2012 A/S
Birkemosevej 9 A
6000 Kolding

Moderselskab

Jesper Poulsen
Pilealle 17
6000 Kolding

Ultimativ kapitalejer

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår. Med henvisning til Årsregnskabsloven § 98 c, stk. 7, er oplysninger om transaktioner med nærtstående parter ikke oplyst.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Fam. Poulsen Holding ApS

Kolding

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Trademark Textiles A/S 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 Fam. Poulsen Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

Leasing

Alle 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 finansiell post. 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 til-

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

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 sit ultimative moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 identificerbare 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 nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

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