

---

# ***Fipotex Fashion A/S***

Esbjergvej 101, Harte, 6000 Kolding

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 27 97 53 48

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 29/5 2017

Allan Bengtsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Noter, regnskabspraksis 17

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Fipotex Fashion 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 29. maj 2017

## Direktion

Erik Filsø Pedersen

## Bestyrelse

Allan Bengtsen  
formand

John Rix

Erik Filsø Pedersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fipotex Fashion A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fipotex Fashion A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Trekantområdet, den 29. maj 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jan Bunk Harbo Larsen  
statsautoriseret revisor

Carsten Dahl  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Fipotex Fashion A/S  
Esbjergvej 101, Harte  
6000 Kolding  
E-mail: [fipotex@fipotex.com](mailto:fipotex@fipotex.com)  
Hjemmeside: [www.fipotex.com](http://www.fipotex.com)

CVR-nr.: 27 97 53 48  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Kolding

### Bestyrelse

Allan Bengtsen, formand  
John Rix  
Erik Filsø Pedersen

### Direktion

Erik Filsø Pedersen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
7100 Vejle

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er salg af kampagner indenfor tekstiler til europæiske storkunder og anden hermed beslægtet virksomhed.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på DKK 11.097.152, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 3.744.420.

Fipotex Fashion A/S er fusioneret med BT-Company ApS med virkning fra 1. januar 2016. Fusionen er koncernintern efter book value method, hvorfor der ikke er foretaget tilpasning af sammenligningstal.

## Kapitalberedskabet

Selskabets pengeinstitut har givet tilsagn om en samlet finansieringsramme for hele koncernen. Ledelsen vurderer, at dette er tilstrækkeligt til at finansiere det kommende års driftsaktiviteter. Der henvises til omtale i note 1.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-2.931.784</b>	<b>9.047.028</b>
Personaleomkostninger	2	-9.258.412	-6.359.324
Andre driftsomkostninger		-188.631	-39.181
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-12.378.827</b>	<b>2.648.523</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		602.582	-1.389.141
Finansielle indtægter	3	20.922	690.631
Finansielle omkostninger		-455.125	-201.918
<b>Resultat før skat</b>		<b>-12.210.448</b>	<b>1.748.095</b>
Skat af årets resultat	4	1.113.296	-695.562
<b>Årets resultat</b>		<b>-11.097.152</b>	<b>1.052.533</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		634.925	-1.446.884
Overført resultat		-11.732.077	2.499.417
		<b>-11.097.152</b>	<b>1.052.533</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	3.768.601	3.279.099
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.768.601</b>	<b>3.279.099</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.768.601</b>	<b>3.279.099</b>
Færdigvarer og handelsvarer		328.786	390.480
Forudbetaling for varer		787.183	375.831
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.115.969</b>	<b>766.311</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.165.370	3.980.529
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.132.938	8.200.589
Andre tilgodehavender	7	2.715.890	3.725.606
Udskudt skatteaktiv		2.207.555	305.354
Selskabsskat		43.560	0
Periodeafgrænsningsposter		0	80.709
<b>Tilgodehavender</b>		<b>19.265.313</b>	<b>16.292.787</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>3.000.000</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>20.381.282</b>	<b>20.059.098</b>
<b>Aktiver</b>		<b>24.149.883</b>	<b>23.338.197</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		580.500	555.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.875.999	2.354.154
Overført resultat		287.921	11.936.894
<b>Egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>3.744.420</b>	<b>14.846.548</b>
Kreditinstitutter		3.004.938	2.310.875
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.231.129	2.514.391
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.156.619	1.828.843
Anden gæld		2.012.777	1.837.540
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>20.405.463</b>	<b>8.491.649</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>20.405.463</b>	<b>8.491.649</b>
<b>Passiver</b>		<b>24.149.883</b>	<b>23.338.197</b>
Kapitalforhold og regnskabsmæssige skøn	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		-11.097.152	1.052.533
Reguleringer	9	-1.323.675	1.595.990
Ændring i driftskapital	10	3.446.709	789.053
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-8.974.118</b>	<b>3.437.576</b>
Renteindbetalinger og lignende		20.922	690.631
Renteudbetalinger og lignende		-455.120	-201.918
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-9.408.316</b>	<b>3.926.289</b>
Betalt selskabsskat		60.342	93.872
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-9.347.974</b>	<b>4.020.161</b>
Salg af materielle anlægsaktiver		42.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>42.000</b>	<b>0</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-255.010
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		6.395.427	0
Effekt ved fusion med BT-Company		-892.549	0
Kontant kapitalforhøjelse		109.034	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>5.611.912</b>	<b>-255.010</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-3.694.062</b>	<b>3.765.151</b>
Likvider 1. januar		689.125	-3.076.026
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-3.004.937</b>	<b>689.125</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	3.000.000
Kassekredit		-3.004.937	-2.310.875
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-3.004.937</b>	<b>689.125</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Kapitalforhold og regnskabsmæssige skøn

Selskabets pengeinstitut har givet tilsagn om en samlet finansieringsramme for hele koncernen. Ledelsen vurderer, at dette er tilstrækkeligt til at finansiere det kommende års driftsaktiviteter.

Forventningerne til, at det budgetterede koncernresultat samt cashflow for 2017 kan realiseres, er positive.

Som følge heraf er årsrapporten aflagt med fortsat drift for øje.

Koncernens skatteaktiv udgør DKK 14,4 mio. I aktivet indgår værdien af skattemæssigt fremførelsesberettiget underskud med DKK 67,4 mio. Aktivet kan fremføres uden tidsbegrænsning, men kan blive begrænset i, hvor hurtigt det må udnyttes. Skatteaktivet er nedskrevet pr. 31. december 2016 med DKK 5,5 mio. til DKK 8,9 mio. Det regnskabsmæssige skøn af det udskudte skatteaktiv er baseret på de af ledelsen udarbejdede strategiplaner, der indenfor en overskuelig fremtid muliggør anvendelse af det fremførelsesberettigede underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag til nedbringelse af fremtidige skattebetalinger, idet de gennemførte restruktureringer og forventede markedstiltag sammen med yderligere optimeringer af virksomheden forventes at medføre væsentlige forbedringer af indtjeningen i de kommende år.

	2016 DKK	2015 DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	8.911.189	5.993.600
Pensioner	214.893	222.239
Andre omkostninger til social sikring	132.330	143.485
	<b>9.258.412</b>	<b>6.359.324</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>18</b>	<b>20</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	98.755
Andre finansielle indtægter	20.922	15.422
Valutakursreguleringer	0	576.454
	<b>20.922</b>	<b>690.631</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-43.560	0
Årets udskudte skat	-1.069.998	705.007
	<b>-1.113.558</b>	<b>705.007</b>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	-1.113.296	695.562
Skat af egenkapitalbevægelser	-262	9.445
	<b>-1.113.558</b>	<b>705.007</b>
 <b>5 Materielle anlægsaktiver</b>		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar		158.817
Afgang i årets løb		-158.817
Kostpris 31. december		0
Ned- og afskrivninger 1. januar		158.817
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		-158.817
Ned- og afskrivninger 31. december		0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>6 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	924.945	867.202
Valutakursregulering	-32.343	57.743
Kostpris 31. december	<u>892.602</u>	<u>924.945</u>
Værdireguleringer 1. januar	2.354.154	3.487.612
Valutakursregulering	-80.737	255.683
Årets resultat	<u>602.582</u>	<u>-1.389.141</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>2.875.999</u>	<u>2.354.154</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>3.768.601</u></b>	<b><u>3.279.099</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Quanzhou Fipo Textiles Trading Co Ltd	Kina	506.176	100%	548.833	-413.604
Fipo China Brand Operation Co Ltd	Kina	644.043	60%	5.366.280	1.693.645

## 7 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	2016 DKK	2015 DKK
Aktiver	34.363	35.555

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidigt varesalg og -køb i USD. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen TDKK 34. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på op til 4 måneder.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Overkurs ved emission DKK	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	555.500	0	2.354.154	11.936.894	14.846.548
Kontant kapitalforhøjelse	25.000	84.034	0	0	109.034
Valutakursregulering udenlandske selskaber	0	0	-113.080	0	-113.080
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	-35.555	-35.555
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	34.363	34.363
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	262	262
Årets resultat	0	0	634.925	-11.732.077	-11.097.152
Overført fra overkurs ved emission	0	-84.034	0	84.034	0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>580.500</b>	<b>0</b>	<b>2.875.999</b>	<b>287.921</b>	<b>3.744.420</b>

## 9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2016 DKK	2015 DKK
Finansielle indtægter	-20.922	-690.631
Finansielle omkostninger	455.125	201.918
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	-42.000	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-602.582	1.389.141
Skat af årets resultat	-1.113.296	695.562
	<b>-1.323.675</b>	<b>1.595.990</b>

## 10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-349.658	619.577
Ændring i tilgodehavender	-94.416	-79.131
Ændring i leverandører mv.	3.891.975	205.677
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-1.192	42.930
	<b>3.446.709</b>	<b>789.053</b>



# Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankmellemværende: Virksomhedspant på TDKK 20.000 i simple fordringer, varelager og andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på	8.997.229	8.472.446
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Selskabet har indgået lejeforpligtelse hos tilknyttet virksomhed, med en uopsigelighedsperiode på 6 måneder	192.990	238.000
<b>Andre eventualforpligtelser</b>		
Selskabet er part i en retssag anlagt ved en tyrkisk domstol. Retssagen forventes ikke at påvirke resultatet i selskabet.		
Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor mellemværende med Nordea Bank Danmark A/S i selskaberne Angel Holding ApS, Angel Event ApS, FipoEjendom ApS, Retailers Europe A/S, Fipo Group ApS, May Fortis ApS og Besthouse Europe A/S.		
Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for PFE Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte- skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.		
<b>Heraf overfor tilknyttede virksomheder</b>		
Pant- og sikkerhedsstillelser i aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi på	<u>8.997.229</u>	<u>8.472.446</u>

# Noter til årsregnskabet

## 12 Nærtstående parter

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

---

Fipo Group ApS

---

Kolding

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Fipotex Fashion A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Virksomheden har implementeret ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft pr. 1. januar 2016, jf. lov nr. 738 af 1. juni 2015. Implementeringen har alene medført yderligere oplysninger i årsrapporten i forhold til tidligere år.

Fipotex Fashion A/S er fusioneret med BT-Company ApS med virkning fra 1. januar 2016. Fusionen er koncernintern efter book value method, hvorfor der ikke er foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

### Virksomhedssammenslutninger

#### *Virksomhedssammenlægninger*

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

# Noter, regnskabspraksis

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. 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.

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

## Afledte finansielle instrumenter

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

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

## Regnskabsmæssig sikring

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

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

# Noter, regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

### Nettoomsætning

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

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

### Omkostninger til handelsvarer

Omkostninger til handelsvarer indeholder det forbrug af handelsvarer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

### 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 omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

# Noter, regnskabspraksis

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar            3 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### 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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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.

## **Noter, regnskabspraksis**

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

### **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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende 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 opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer mv.

### **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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

## **Noter, regnskabspraksis**

### **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.

## **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 immaterielle, 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" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.