

**Bellinger A/S**  
Brunbjergvej 9 B  
8240 Risskov  
CVR-nr. 29509840

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.04.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Malene Bellinger Diederichsen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	7
Balance pr. 31.12.2018	8
Egenkapitalopgørelse for 2018	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Bellinger A/S  
Brunbjergvej 9 B  
8240 Risskov

CVR-nr.: 29509840

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

### **Bestyrelse**

Mads Pauli Ringkjøbing-Christiansen, formand  
Claus Bellinger Diederichsen  
Jakob Stubkjær Talbo

### **Direktion**

Malene Diederichsen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Bellinger A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 12.04.2019

### Direktion

Malene Diederichsen

### Bestyrelse

Mads Pauli Ringkjøbing-  
Christiansen  
formand

Claus Bellinger Diederichsen

Jakob Stubkjær Talbo

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Bellinger A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bellinger A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 12.04.2019

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Klaus Tvede-Jensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23304

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Bellinger A/S driver design-, produktions- og engrosvirksomhed inden for brillestel og brilletilbehør med salg til detailhandlen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 352 t.kr., hvilket følger forventningerne og ledelsen derfor anser som tilfredsstillende.

Selskabet har i begyndelsen af 2019 foretaget yderligere investeringer i salgsleddet herunder bl.a. ansættelse af ny salgsdirektør. I sammenhæng med investeringer fra de seneste år og fortsat investering i salgsleddet forventes dette at bidrage til yderligere vækst på såvel top som bundlinjen fremadrettet.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabet har i løbet af indeværende regnskabsår konstateret fejl i tidligere års opgørelse af finansielle omkostninger.

Fejlen kan henføres til tidligere regnskabsår og er derfor rettet som en væsentlig fejl. Den beløbsmæssige effekt af korrektionen indregnes direkte på egenkapitalen pr. 01.01.2018, mens sammenligningstallene for regnskabsåret 2018 ligeledes er tilpasset. Korrektionen af den væsentlige fejl påvirker således ikke resultatopgørelsen for indeværende regnskabsår.

Vi henviser til anvendt regnskabspraksis for en nærmere beskrivelse samt til egenkapitalopgørelsen for den beløbsmæssige effekt af den korrigerede fejl.

### Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>15.394.939</b>	<b>14.226.322</b>
Personaleomkostninger	1	(13.298.576)	(12.339.211)
Af- og nedskrivninger		<u>(235.840)</u>	<u>(180.851)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.860.523</b>	<b>1.706.260</b>
Andre finansielle indtægter		83.426	58.350
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.591.684)</u>	<u>(1.347.752)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>352.265</b>	<b>416.858</b>
Skat af årets resultat	2	<u>19</u>	<u>56.000</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>352.284</u></b>	<b><u>472.858</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>352.284</u>	<u>472.858</u>
		<b><u>352.284</u></b>	<b><u>472.858</u></b>

## Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		198.296	225.126
Goodwill		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>3</b>	<b><u>198.296</u></b>	<b><u>225.126</u></b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		131.514	168.142
Indretning af lejede lokaler		77.472	120.019
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b><u>208.986</u></b>	<b><u>288.161</u></b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1	1
Deposita		960.000	960.000
Udskudt skat		4.975.000	4.975.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b><u>5.935.001</u></b>	<b><u>5.935.001</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>6.342.283</u></b>	<b><u>6.448.288</u></b>
Fremstillede varer og handelsvarer		16.732.918	16.076.454
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>16.732.918</u></b>	<b><u>16.076.454</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.339.195	10.017.041
Andre tilgodehavender		833.064	1.340.591
Tilgodehavende selskabsskat		0	56.000
Periodeafgrænsningsposter		334.535	654.224
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>12.506.794</u></b>	<b><u>12.067.856</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>557.895</u></b>	<b><u>618.778</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>29.797.607</u></b>	<b><u>28.763.088</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>36.139.890</u></b>	<b><u>35.211.376</u></b>

## Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		11.250.000	11.250.000
Reserve for udviklingsomkostninger		154.673	175.600
Overført overskud eller underskud		<u>(7.503.987)</u>	<u>(7.877.198)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>3.900.686</u></b>	<b><u>3.548.402</u></b>
Finansielle leasingforpligtelser		0	36.764
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	6	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>1.036.764</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	46.351	50.135
Bankgæld		17.878.263	18.104.116
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	7	3.450.093	3.048.879
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.241.932	4.132.989
Gæld til tilknyttede virksomheder		331.829	292.212
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.312.436	3.219.708
Anden gæld		<u>1.978.300</u>	<u>1.778.171</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>31.239.204</u></b>	<b><u>30.626.210</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>32.239.204</u></b>	<b><u>31.662.974</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>36.139.890</u></b>	<b><u>35.211.376</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

## Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	11.250.000	175.600	(7.557.198)	3.868.402
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	(320.000)	(320.000)
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>11.250.000</b>	<b>175.600</b>	<b>(7.877.198)</b>	<b>3.548.402</b>
Overført til reserver	0	(20.927)	20.927	0
Årets resultat	0	0	352.284	352.284
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>11.250.000</b>	<b>154.673</b>	<b>(7.503.987)</b>	<b>3.900.686</b>

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	12.036.159	11.242.420
Pensioner	931.572	880.891
Andre omkostninger til social sikring	178.662	185.459
Andre personaleomkostninger	216.778	231.163
Personaleomkostninger overført til aktiver	(64.595)	(200.722)
	<b>13.298.576</b>	<b>12.339.211</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>26</b>	<b>26</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	(56.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(19)	0
	<b>(19)</b>	<b>(56.000)</b>
	<b>Færdig-</b>	<b>Goodwill</b>
	<b>gjorte</b>	<b>kr.</b>
	<b>udviklings-</b>	<b>kr.</b>
	<b>projekter</b>	<b>kr.</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	816.529	35.261.975
Tilgange	64.595	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>881.124</b>	<b>35.261.975</b>
Af- og nedskrivninger primo	(591.403)	(35.261.975)
Årets afskrivninger	(91.425)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(682.828)</b>	<b>(35.261.975)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>198.296</b>	<b>0</b>

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af nye funktioner til selskabets webbaserede Dealershop. Systemet afskrives over 3 år.

Dealershoppen anvendes til at optage ordrer direkte fra agenter og optikere over hele verden og bidrager derved positivt til selskabets dækningsbidrag. Ledelsen har store forventninger til systemets anvendelse og har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

## Noter

	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	1.732.998	271.353
Tilgange	65.240	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.798.238</b>	<b>271.353</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.564.856)	(151.334)
Årets afskrivninger	(101.868)	(42.547)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.666.724)</b>	<b>(193.881)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>131.514</b>	<b>77.472</b>
Ikke-ejede aktiver	<b>24.312</b>	-
	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Deposita kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	1	960.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1</b>	<b>960.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1</b>	<b>960.000</b>
	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:		<b>Ejer- andel %</b>
Bellinger House USA, LLC	USA	LLC 100,0

## Noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2018 kr.</b>
<b>6. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Finansielle leasingforpligtelser	46.351	50.135	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	0	1.000.000
	<b>46.351</b>	<b>50.135</b>	<b>1.000.000</b>

Selskabet har ingen langfristede gældsforpligtelser som forfalder efter 5 år.

### 7. Gæld til kreditinstitutter i øvrigt

Vedrører gæld til factoringsselskab.

	<b>2018 kr.</b>	<b>2017 kr.</b>
<b>8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>10.644.211</b>	<b>13.197.314</b>

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har over for factoringsselskab stillet sikkerhed i form af de debitorer, som er transporteret hertil.

Derudover har selskabet til sikkerhed for bankgæld hos Sparekassen Kronjylland sekundært stillet skadeløsbrev på nom. 5 mio kr. med fordringspant samt transport i løbende afregning og håndpant i indestående hos factoringsselskab.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør 8.580 t.kr.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Væsentlige fejl i tidligere år

Selskabet har i løbet af indeværende regnskabsår konstateret fejl i opgørelse af finansielle omkostninger for regnskabsåret 2016.

Ledelsen har ved aflæggelse af årsregnskabet vurderet at ovenstående forhold er væsentlige og kan samtidig henføres til tidligere regnskabsår, hvorfor fejlene er rettet som en væsentlig fejl. Den beløbsmæssige effekt af den væsentlige fejl er indregnet direkte på egenkapitalen pr. 1. januar 2018, mens sammenligningstallene for regnskabsåret 2017 ligeledes er tilpasset. Korrektionen af den væsentlige fejl påvirker således ikke resultatopgørelsen for indeværende regnskabsår.

Den væsentlige fejl har resulteret i en forøgelse af "Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse" med 320 t.kr. og en samtidig reduktion af "Overført overskud eller underskud" med et tilsvarende beløb. Årets resultat for 2017 er derimod ikke påvirket af den væsentlige fejl.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.



## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

#### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

#### Balancen

#### Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 14 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder. Immaterielle anlægsaktiver til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3 år.

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indregning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Udskudt skat

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

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.