
Sushi Newco A/S

Under Broen 1, 6400 Sønderborg

Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 30 70 86 95

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /11 2019

Mogens Olesen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 11

Balance 30. juni 12

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Sushi Newco A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 31. oktober 2019

Direktion

Torben Brodersen

Bestyrelse

Thomas Skare Viller
formand

Torben Brodersen

Mogens Olesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sushi Newco A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sushi Newco A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskab og 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og 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 koncernen eller 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 koncernens og 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 koncernens og 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og 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 måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Sønderborg, den 31. oktober 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Forthoft Lind
statsautoriseret revisor
mne34169

Selskabsoplysninger

Selskabet

Sushi Newco A/S
Under Broen 1
6400 Sønderborg

CVR-nr.: 30 70 86 95
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Regnskabsår: 12. regnskabsår
Hjemstedskommune: Sønderborg

Bestyrelse

Thomas Skare Viller, formand
Torben Brodersen
Mogens Olesen

Direktion

Torben Brodersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ellegårdvej 25
6400 Sønderborg

Pengeinstitut

Jyske Bank

Koncernoversigt

Moderselskab

Sushi Newco A/S
Sønderborg, Danmark
Nom. DKK 15.000.000

78,4%

Konsoliderede dattervirksomheder

Sushi Holdco A/S
Sønderborg, Danmark
Nom. DKK 11.476.596

100%

Soya Concept A/S
Sønderborg, Danmark
Nom. DKK 750.000

100%

Soya Concept UK Limited,
London, England
Nom. GBP 1

Soya Deutschland GmbH,
Hamborg, Tyskland
Nom. EUR 25.000

Shoe The Bear ApS,
Aabyhøj, Danmark
Nom. DKK 750.000

100%

Shoe The Bear UK Limited,
London, England
Nom. GBP 112.063

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	554.274	494.710	494.733	445.113	375.533
Bruttofortjeneste	177.650	174.881	172.628	154.058	128.014
Resultat af ordinær primær drift	78.505	95.132	105.192	93.097	70.441
Resultat før finansielle poster	78.248	95.132	105.406	93.491	70.544
Resultat af finansielle poster	-14.047	-14.925	-15.520	-14.913	-7.181
Årets resultat	39.742	52.743	61.730	53.866	41.078
Balance					
Balancesum	376.441	386.837	335.309	338.094	343.613
Egenkapital	77.682	108.934	103.968	110.072	102.248
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	44.683	66.912	74.471	69.151	76.256
- investeringsaktivitet	5.939	-57.294	-7.792	-2.607	-2.276
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.718	-3.526	-5.799	-3.781	-2.407
- finansieringsaktivitet	-51.369	-14.595	-66.805	-60.303	-105.182
Årets forskydning i likvider	-746	-4.977	-126	6.241	-31.202
Antal medarbejdere	94	77	65	58	51
Nøgletal i %					
Bruttomargin	32,1%	35,4%	34,9%	34,6%	34,1%
Overskudsgrad	14,1%	19,2%	21,3%	21,0%	18,8%
Afkastningsgrad	20,8%	24,6%	31,4%	27,7%	20,5%
Soliditetsgrad	20,6%	28,2%	31,0%	32,6%	29,8%
Forrentning af egenkapital	42,6%	49,5%	57,7%	50,7%	21,4%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Sushi Newco A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive holdingvirksomhed indenfor tekstilgrossistindustrien.

Markedsoverblik

Koncernen foretager salg af dametekstilvarer under brandet "soyaconcept" - og brandet "Leveté Room" - til detailbutikker, hovedsageligt i Europa. Koncernen har således filialer og selskaber med egne ansatte i Sverige, Tyskland, England og Norge, medens det øvrige udenlandske salg foregår via agenter respektive distributører. I slutningen af juni 2018 er virksomheden Shoe The Bear overtaget, der foretager salg af fodtøj, hovedsageligt via internethandel.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 39.742.122, og koncernens balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på DKK 77.681.580.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 63.589.605, og moderselskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på DKK 153.198.309.

Årets resultater har levet op til det budgetterede og forventede, hvorfor de betragtes som tilfredsstillende, også henset til at der har været afholdt opstartsomkostninger i forbindelse med etablering af en webshop. Resultatet for det kommende år forventes på niveau med indeværende år.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Koncernen har ikke særlige risici ud over dem for branchen almindeligt forekommende, herunder forretningsmæssige og finansielle risici.

Filialer i udlandet

Koncernen har hovedsæde i Danmark og har filialer med egne ansatte i Sverige og Norge samt dattervirksomheder med egne ansatte i Tyskland og England. Koncernen forhandler herudover gennem agenter og distributører i en række lande.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar i henhold Årsregnskabslovens §99a

Forretningsmodel

Koncernen designer tøj og sko og driver i datterselskaberne tekstil- og skovirksomhed med salg til primært det europæiske marked. Produktionen ordres hos et begrænset antal leverandører hovedsageligt i Kina og Asien med hvem man har mangeårige relationer. Fra kontorer i Tyskland, England, Sverige og Danmark varetager medarbejderne design, indkøb, logistik og salg af koncernens produkter.

Med udgangspunkt i forretningsmodellen og ledelsens viden om de markeder, koncernen agerer i, er der identificeret følgende risici:

-Menneskerettigheder, miljø og klima: Der er risiko for, at koncernens værdier og tilgang til menneskerettigheder, miljø og klima ikke efterleves blandt koncernens leverandører, hvilket af kunderne kan opfattes som koncernens ansvar.

-Anti-korruption: I de fleste af de lande, hvor koncernen ordrer sin produktion af tøj og sko er korruption forekommende, og der er derfor risiko for, at også koncernen vil opleve det.

-Koncernen har ingen risici identificeret i relation til medarbejder- og sociale forhold.

Begrundelse for hvorfor politikker for samfundsansvar ikke er relevante for koncernen

Koncernen overholder gældende lovgivning i alle de lande og markeder, man agerer i både hvad angår indkøb og salg.

Koncernen er opmærksom på de risici relateret til miljø, klima, menneskerettigheder og anti-korruption, som forretningsmodellen med sourcing i Kina og Asien inducerer, men med rettidig omhu og en lille, agil organisation, hvor alle medarbejdere har nem og direkte kontakt til en person i den øverste ledelse, hvis der i konkrete tilfælde skulle opstå tvivl om håndtering af emnerne inden for samfundsansvar, er det hidtil lykkedes ikke at have været udsat for uacceptable og omdømme reducerende forhold hos leverandørerne. Koncernen anvender et begrænset antal leverandører med hvem man har tætte og mangeårige relationer, hvorfor koncernens krav og forventninger efterleves af leverandørerne under skyldig hensyntagen til, at koncernens forretningsmæssige størrelse og deraf følgende indflydelse er begrænset.

Koncernens eget fodaftryk i forhold til klima og miljø begrænser sig til rejseaktiviteter og mindre emissioner fra koncernens kontorer. Disse klima og miljømæssige påvirkninger er så begrænsede, at de ikke vurderes at udgøre en risiko for hverken koncernen eller det omkringliggende samfund, hvorfor en formaliseret politik ikke skønnes relevant.

Medarbejderne er koncernens vigtigste ressource, men dels har man ingen problemer med at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere, dels er organisationen så flad og kontakten til ledelsen så direkte, at formalisering af medarbejderforhold i politikker og vejledninger ikke er nødvendig. Alle kan blot rette henvendelse direkte til ledelsen, hvis man har spørgsmål det være sig om medarbejder forhold eller anti-

Ledelsesberetning

korruption.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn i henhold til Årsregnskabslovens §99b

Måltal for bestyrelsen

Sushi Newco A/S og koncernens selskaber har sat et mål om minimum 33% kvindelige medlemmer i bestyrelserne i 2020. Den nuværende status er 0%. Målet blev fastsat i 2015. Målet blev ikke nået i 2018/19, da generalforsamlingerne ikke ønskede at skifte ud i de siddende bestyrelser.

Politik for øgning af det underrepræsenterede køn på koncernens ledelsesniveauer

Henset til at koncernen, herunder Soya Concept A/S, på nuværende tidspunkt har opnået ligelig fordeling på køn på øvrige ledelseslag (direktion og funktionschefer), har selskabet ikke fundet det nødvendigt at opstille en politik herom.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Udover de for branchen sædvanlige risici, har koncernen ikke risici, som vurderes at være af væsentlig betydning.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018/19 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Nettoomsætning	1	554.273.938	494.710.229	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-317.502.260	-277.098.627	0	0
Andre eksterne omkostninger		-59.122.118	-42.730.155	-83.500	-53.250
Bruttoresultat		177.649.560	174.881.447	-83.500	-53.250
Personaleomkostninger	2	-66.627.308	-56.703.114	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-32.517.110	-23.046.283	0	0
Andre driftsomkostninger		-256.703	0	0	0
Resultat før finansielle poster		78.248.439	95.132.050	-83.500	-53.250
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	64.800.000	68.400.000
Finansielle indtægter	4	1.444.125	649.465	496.913	484.793
Finansielle omkostninger	5	-15.490.971	-15.574.827	-1.965.217	-1.986.922
Resultat før skat		64.201.593	80.206.688	63.248.196	66.844.621
Skat af årets resultat	6	-24.459.471	-27.464.137	341.409	342.183
Årets resultat		39.742.122	52.742.551	63.589.605	67.186.804

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		51.326	135.845	0	0
Goodwill		205.247.597	242.666.769	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	205.298.923	242.802.614	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.105.699	7.076.231	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.160.035	1.398.458	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	7.265.734	8.474.689	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	235.800.000	235.800.000
Andre tilgodehavender	10	8.800.000	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		8.800.000	0	235.800.000	235.800.000
Anlægsaktiver		221.364.657	251.277.303	235.800.000	235.800.000
Varebeholdninger	11	78.334.133	60.481.486	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		50.246.823	46.816.477	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	20.373.432	19.876.520
Andre tilgodehavender		3.537.391	5.159.111	0	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	0	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	2.377.352	2.983.060	0	0
Selskabsskat		522.964	0	1.639.794	7.528.452
Periodeafgrænsningsposter	13	3.538.987	2.854.852	0	0
Tilgodehavender		60.223.517	57.813.500	22.013.226	27.404.972
Likvide beholdninger		16.518.373	17.264.829	1.042.275	1.226.817
Omsætningsaktiver		155.076.023	135.559.815	23.055.501	28.631.789
Aktiver		376.440.680	386.837.118	258.855.501	264.431.789

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		30.06.2019 DKK	30.06.2018 DKK	30.06.2019 DKK	30.06.2018 DKK
Selskabskapital		15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
Overført resultat		38.196.077	68.588.128	138.198.309	137.608.704
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		53.196.077	83.588.128	153.198.309	152.608.704
Minoritetsinteresser		24.485.503	25.345.902	0	0
Egenkapital		77.681.580	108.934.030	153.198.309	152.608.704
Kreditinstitutter		100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	15	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Kreditinstitutter	15	122.554.252	103.722.950	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.834.412	1.480.623	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44.945.533	33.908.784	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.497.107	2.775.116
Selskabsskat		3.372.529	14.958.176	1.298.394	7.186.278
Anden gæld		26.052.374	23.832.555	1.861.691	1.861.691
Kortfristede gældsforpligtelser		198.759.100	177.903.088	5.657.192	11.823.085
Gældsforpligtelser		298.759.100	277.903.088	105.657.192	111.823.085
Passiver		376.440.680	386.837.118	258.855.501	264.431.789
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	15.000.000	68.588.128	83.588.128	25.345.902	108.934.030
Valutakursregulering	0	14.490	14.490	2.637	17.127
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-63.000.000	-63.000.000	-7.200.000	-70.200.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	-1.967.121	-1.967.121	-358.081	-2.325.202
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	1.086.740	1.086.740	197.823	1.284.563
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	193.683	193.683	35.257	228.940
Årets resultat	0	33.280.157	33.280.157	6.461.965	39.742.122
Egenkapital 30. juni	15.000.000	38.196.077	53.196.077	24.485.503	77.681.580

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	15.000.000	137.608.704	152.608.704	0	152.608.704
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-63.000.000	-63.000.000	0	-63.000.000
Årets resultat	0	63.589.605	63.589.605	0	63.589.605
Egenkapital 30. juni	15.000.000	138.198.309	153.198.309	0	153.198.309

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		39.742.122	52.742.551
Reguleringer	16	71.280.130	65.552.571
Ændring i driftskapital	17	-16.575.691	-6.021.849
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		94.446.561	112.273.273
Renteindbetalinger og lignende		1.444.124	649.465
Renteudbetalinger og lignende		-15.473.843	-15.541.011
Pengestrømme fra ordinær drift		80.416.842	97.381.727
Betalt selskabsskat		-35.733.432	-30.470.045
Pengestrømme fra driftsaktivitet		44.683.410	66.911.682
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-143.477	-53.767.775
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.717.691	-3.525.898
Regulering goodwill tidligere år		8.800.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		5.938.832	-57.293.673
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		18.831.302	38.669.489
Betalt udbytte til minoritetsinteressere		-7.200.000	-7.600.000
Kontant kapitalforhøjelse		0	24.062.600
Betalt udbytte		-63.000.000	-68.000.000
Andre reguleringer		0	-1.727.132
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-51.368.698	-14.595.043
Ændring i likvider		-746.456	-4.977.034
Likvider 1. juli		17.264.829	22.241.863
Likvider 30. juni		16.518.373	17.264.829
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		16.518.373	17.264.829
Likvider 30. juni		16.518.373	17.264.829

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	144.356.107	91.603.087	0	0
Nettoomsætning, udland	409.917.831	403.107.142	0	0
	554.273.938	494.710.229	0	0
Aktiviteter				
Nettoomsætning, tøj mv.	498.214.448	494.710.229	0	0
Nettoomsætning, sko mv.	56.059.490	0	0	0
	554.273.938	494.710.229	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	56.748.824	49.439.252	0	0
Pensioner	4.996.963	2.988.147	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.846.925	3.182.904	0	0
Andre personaleomkostninger	1.034.596	1.092.811	0	0
	66.627.308	56.703.114	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	94	77	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	28.824.057	19.682.513	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.693.053	3.363.770	0	0
	32.517.110	23.046.283	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	496.913	484.793
Andre finansielle indtægter	1.444.125	649.465	0	0
	1.444.125	649.465	496.913	484.793
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	64.175	71.148
Andre finansielle omkostninger	4.493.414	3.179.547	1.901.042	1.915.774
Kursreguleringer omkostninger	39.658	415.071	0	0
Afgivne kontantrabatter	10.957.899	11.980.209	0	0
	15.490.971	15.574.827	1.965.217	1.986.922
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	23.893.801	29.483.691	-341.409	-342.183
Årets udskudte skat	408.539	-869.966	0	0
Regulering af skat vedrørende tidl. år	-268.709	-98.256	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	196.900	0	0	0
	24.230.531	28.515.469	-341.409	-342.183
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	24.459.471	27.464.137	-341.409	-342.183
Skat af egenkapitalbevægelser	-228.940	1.051.332	0	0
	24.230.531	28.515.469	-341.409	-342.183

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Goodwill	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	135.845	431.701.616	431.837.461
Valutakursregulering	0	-48.047	-48.047
Tilgang i årets løb	0	143.477	143.477
Regulering tilgang tidligere år	0	-8.800.000	-8.800.000
Kostpris 30. juni	<u>135.845</u>	<u>422.997.046</u>	<u>423.132.891</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	0	189.034.847	189.034.847
Valutakursregulering	0	-24.937	-24.937
Årets afskrivninger	84.519	28.739.539	28.824.058
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>84.519</u>	<u>217.749.449</u>	<u>217.833.968</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>51.326</u>	<u>205.247.597</u>	<u>205.298.923</u>

Koncerngoodwill afskrives over 5-20 år, medens erhvervet goodwill afskrives over 3 år.

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører flere projekter i Shoe The Bear ApS, herunder POS-løsning og infrastruktur på IT. Alle projekter bidrager fortsat til selskabets positive udvikling og ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juli	15.138.603	5.621.338	20.759.941
Valutakursregulering	-17.879	-15.328	-33.207
Tilgang i årets løb	3.879.857	783.319	4.663.176
Afgang i årets løb	-3.363.114	-447.406	-3.810.520
Kostpris 30. juni	<u>15.637.467</u>	<u>5.941.923</u>	<u>21.579.390</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	8.062.373	4.222.879	12.285.252
Valutakursregulering	-12.811	-10.631	-23.442
Årets afskrivninger	2.333.880	1.016.937	3.350.817
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	342.237	0	342.237
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.193.911	-447.297	-1.641.208
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>9.531.768</u>	<u>4.781.888</u>	<u>14.313.656</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>6.105.699</u>	<u>1.160.035</u>	<u>7.265.734</u>

Kursregulering omfatter regulering af anlægsaktiver primo mv. i udenlandske enheder.

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. juli	<u>235.800.000</u>	<u>235.800.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>235.800.000</u>	<u>235.800.000</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sushi Holdco A/S (Stemmeandele: 84,6%)	Sønderborg	10.000.000 DKK	78,4%	339.162.827	76.284.246

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodehaver
	DKK
Kostpris 1. juli	0
Tilgang i årets løb	8.800.000
Kostpris 30. juni	8.800.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	8.800.000

	Koncern		Moderselskab	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	DKK	DKK	DKK	DKK

11 Varebeholdninger

Færdigvarer og handelsvarer	78.334.133	60.481.486	0	0
	78.334.133	60.481.486	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	DKK	DKK	DKK	DKK

12 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. juli	2.983.060	385.962	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-605.439	869.966	0	0
Tilgang ved fusion og virksomhedskøb samt kursregulering, netto	-269	1.727.132	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. juni	2.377.352	2.983.060	0	0

Det indregnede skatteaktiv består af forskydninger mellem regnskabsmæssige og skattemæssige afskrivninger, samt et fremførbart underskud i et af koncernens udenlandske filialer. I den udenlandske filial hvor skatteaktivet er indregnet, har man en forventning om at skabe overskud de kommende år og derved udnytte det fremførbare underskud.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer, messeudgifter og hjemtagelsesomkostninger vedrørende svømmende varer.

Noter til årsregnskabet

14 Resultatdisponering	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
Betalt ekstraordinært udbytte	63.000.000	68.000.000	63.000.000	68.000.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	6.461.965	5.403.939	0	0
Overført resultat	-29.719.843	-20.661.388	589.605	-813.196
	39.742.122	52.742.551	63.589.605	67.186.804

15 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:

Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Langfristet del	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	122.554.252	103.722.950	0	0
	222.554.252	203.722.950	100.000.000	100.000.000

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-1.444.125	-649.465
Finansielle omkostninger	15.490.971	15.574.827
Af- og nedskrivninger	32.773.813	23.163.072
Skat af årets resultat	24.459.471	27.464.137
	71.280.130	65.552.571

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-17.852.647	-4.092.443
Ændring i tilgodehavender	-11.292.761	-15.684.764
Ændring i leverandører m.v.	13.610.356	8.976.575
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-1.040.639	4.778.783
	-16.575.691	-6.021.849

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.074.081	975.017	0	0
Mellem 1 og 5 år	922.562	1.377.870	0	0
	1.996.643	2.352.887	0	0

Andre eventualforpligtelser

Der påhviler ikke moderselskabet eller koncernen forpligtelser, som vurderes at være af væsentlig betydning, ud over de for branchen sædvanlige.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens danske indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af moderselskabsregnskabet for Sushi Newco A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Koncern

For engagement med faktoringsselskab er stillet pantsikkerhed i tilgodehavender fra salg. Den bogførte værdi på balancetidspunktet af de belånte debitorer udgør 20.397 tkr. Indestående på sikringskonto, 820 tkr. er håndpantet til faktoringsselskab.

Til sikkerhed for koncernselskabs gæld til kreditinstitut, er der givet virksomhedspant på 7.000 tkr. omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmidler og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør tkr. 23.694.

Koncernselskaber har indgået huslejekontrakter med en samlet forpligtelser på 9.274 tkr. eksklusiv merværdiafgift pr. 30. juni 2019.

Koncernselskaber har - gennem pengeinstitut - afgivet garantier (betalingsgarantier og importremburser) for i alt 7.940 tkr.

Til sikkerhed for engagement i kreditinstitut er afgivet sikkerhed i aktier i Sushi Holdco A/S, aktier i Soya Concept A/S og andele i Shoe The Bear ApS tilligemed, at koncernselskaberne har afgivet krydskauttioner for selskabernes engagement med kreditinstituttet.

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Herudover er der ingen sikkerhedsstillelser pr. 30. juni 2019.

Moderselskab

Til sikkerhed for datter- og datterdatterselskabs engagement i kreditinstitut er afgivet sikkerhed i aktier i datterselskabet samt afgivet selvskyldnerkaution. Pr. 30. juni 2019 udgjorde datterselskabets engagement i kreditinstitutter et indestående på 1.684 tkr. og lån for 91.600 tkr. medens datterdatterselskabets engagement udgjorde et indestående på 848 tkr., et træk på 20.445 tkr. og garantier via kreditinstitut på 4.284 tkr.

Herudover er der ingen sikkerhedsstillelser pr. 30. juni 2019.

19 Nærtstående parter

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

Skare Viller Holding ApS (og Thomas Skare Viller)	Ejer af kapitalandele
PBH 27.934 ApS (og Torben Brodersen)	Ejer af kapitalandele
Torben Brodersen, Drachmannsvej 20, 2930 Klampenborg	Direktør og bestyrelsesmedlem
Thomas Skare Viller, Stranden 7 B, 6000 Kolding	Bestyrelsesformand
Mogens Olesen, Stenløkke 73, 6400 Sønderborg	Bestyrelsesmedlem
Sushi Holdco A/S, Under Broen 1, 6400 Sønderborg	Datterselskab
Soya Concept A/S, Under Broen 1, 6400 Sønderborg	Datterselskab til Sushi Holdco A/S
Soya Concept Deutschland GmbH, Modering 1, Hamborg, Tyskland	Datterselskab til Soya Concept A/S
Soya Concept UK Limited, 65 Carter Lane, London, England	Datterselskab til Soya Concept A/S
Shoe The Bear ApS, Nannasvej 18, 8230 Aabyhøj	Datterselskab til Soya Concept A/S
Shoe The Bear UK Ltd, 6th Floor 25 Farringdon Street, London, England	Datterselskab til Shoe The Bear ApS

Transaktioner

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	259.452	215.362	50.000	24.000
Skatterådgivning	36.100	29.892	12.250	0
Andre ydelser	179.164	455.574	21.250	29.250
	474.716	700.828	83.500	53.250

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sushi Newco A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018/19 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Sushi Newco A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Indgåede leasingkontrakter vurderes at være operationel leasing, idet selskabet ikke har væsentlig risici og fordele forbundet med ejendomsretten. Ydelser i forbindelser med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Udenlandske filialer

Selvstændige udenlandske enheder omregnes efter følgende principper:

- Balancen omregnes til kursen på balancedagen.
- Resultatopgørelsen omregnes til transaktionsdagens kurs.
- Den kursdifference, der opstår ved omregning af balancens poster ved regnskabsårets begyndelse til kursen ved årets udgang samt valutakursreguleringen af resultatopgørelsen fra transaktionsdagens kurs til kursen på balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 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. Resulterer 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. Resulterer 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.

Ledelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutarisikoen på fremtidigt varekøb i udenlandsk valuta. Pr. 30. juni 2019 er der sikret fremtidigt varekøb på netto tUSD 7.300 for en periode på op til 12 måneder. Dagsværdien af terminskontrakterne udgør tDKK 1.285, der udgør urealiseret nettogevinst før skat, hvilket er indregnet på egenkapitalen. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på koncernens aktivitet. Oplysninger om forretningssegmenter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Forretningssegmenter anses som det primære segmentområde, hvor forretningen omfatter samme produkt, der sælges på forskellige markeder. I henhold til bekendtgørelse om undtagelser fra årsregnskabsloven omfatter oplysningerne på det geografiske segmentområde alene nettoomsætningen. Endvidere gives der alene oplysninger for koncernen.

Noter til årsregnskabet

21 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 koncernen.

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 distribution, salg, reklame administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

Finansielle poster

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

Noter til årsregnskabet

21 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 danske dele af danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-20 år for så vidt angår goodwill erhvervet ved koncernetableringen, og vurderet til 3-10 år for så vidt angår goodwill erhvervet fra agent m.fl.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i aktiveres og afskrives over forventet brugstid, 3-5 år fra ibrugtagningstidspunktet.

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	3-6 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavende hos selskabsdeltager.

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 omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger. 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 og materielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$