

---

# ***Sushi Newco A/S***

Nr. Havnegade 106, 6400 Sønderborg

## **Årsrapport for 2016/17** (regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 30 70 86 95

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/09 2017

Mogens Olesen  
Dirigent



# 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 10

Balance 30. juni 12

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 15

Noter til årsregnskabet 16

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 22. september 2017

## 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sushi Newco A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, 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 22. september 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Per Jansen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Sushi Newco A/S  
Nr. Havnegade 106  
6400 Sønderborg

CVR-nr.: 30 70 86 95  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Regnskabsår: 10. 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

90%

## Konsoliderede dattervirksomheder

Sushi Holdeco A/S,  
Sønderborg, Danmark  
Nom. DKK 10.000.000

100%

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

100%

Soya Deutschland GmbH,  
Hamborg, Tyskland  
Nom. EUR 25.000

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



# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	494.733	445.113	375.533	318.170	294.657
Bruttofortjeneste	172.628	154.058	128.014	110.897	102.163
Resultat af ordinær primær drift	105.192	93.097	70.441	56.951	50.848
Resultat før finansielle poster	105.406	93.491	70.544	57.226	51.144
Resultat af finansielle poster	-15.520	-14.913	-7.181	-7.004	-5.090
Årets resultat	61.730	53.866	41.078	32.941	29.355
<b>Balance</b>					
Balancesum	349.723	338.094	343.613	390.847	383.158
Egenkapital	103.968	110.072	102.248	281.385	292.450
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	78.691	69.151	76.256	48.366	44.628
- investeringsaktivitet	-7.792	-2.607	-2.276	-3.033	70
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.799	-3.781	-2.407	-3.033	70
- finansieringsaktivitet	-66.805	-60.303	-105.182	-43.852	-43.946
Årets forskydning i likvider	4.093	6.242	-31.202	1.481	752
Antal medarbejdere	65	58	51	50	45
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	34,9%	34,6%	34,1%	34,9%	34,7%
Overskudsgrad	21,3%	21,0%	18,8%	18,0%	17,4%
Afkastningsgrad	30,1%	27,7%	20,5%	14,6%	13,3%
Soliditetsgrad	29,7%	32,6%	29,8%	72,0%	76,3%
Forrentning af egenkapital	57,7%	50,7%	21,4%	11,5%	10,3%

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

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Sushi Newco A/S for 2016/17 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 "soya concept" - og for kommende regnskabsår tillige brandet "Leveté" - 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 til det øvrige udland foregår via agenter respektive distributører.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 61.729.668, og koncernens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på DKK 103.967.611.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 61.715.255, og moderselskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på DKK 153.421.900.

Årets resultater har levet op til det budgetterede og forventede, hvorfor de betragtes som tilfredsstillende. Resultatet for det kommende år forventes på niveau med indeværende år.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

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 og dattervirksomheder med i Sverige, Norge, Tyskland og England. Bortset fra i Sverige, Tyskland og England forhandler koncernen gennem agenter og distributører i en række lande.

## Redegørelse for samfundsansvar i henhold Årsregnskabslovens §99a

### *Menneskerettigheder*

Koncernen har i regnskabsåret 2016/17 fortsat dialogen med selskabets leverandører omkring, hvilke krav og forventninger selskabet stiller til sine leverandører. Dette gælder såvel den etik og opførsel, som selskabet ønsker, der skal være gældende i forbindelse med produktionen af vores varer.

# Ledelsesberetning

Der tages udgangspunkt i reglerne beskrevet i Menneskerettighedskonventionen, samt et krav om at selskabets leverandører til enhver tid overholder lovene i det pågældende land.

Det pålægges alle leverandører og underleverandører at sikre at ansatte behandles med værdighed og ikke udsættes for hverken psykisk eller fysisk vold.

## *Miljø og klima*

### Arbejds miljø

Koncernen er en ansvarsbevidst komcern, som fortsat arbejder på at forbedre såvel det fysiske som det psykiske arbejdsmiljø på alle niveauer. Der er en fri omgangstone i virksomheden, og dialogen med medarbejderne prioriteres, ligesom arbejdsmiljøhensyn tilgodeses ved indretning og indkøb af arbejdsstationer og udstyr.

### Transport

Koncernen bruger leverandører fra flere dele af verden, hovedsageligt fra Østen, hvorfor en stor del af vores transport foregår med skib. Vi søger til stadighed at optimere belastningen på miljøet ved at lade varerne transportere i fyldte containere. Luftfragt anvendes i begrænset omfang både ud fra et økonomisk, men også ud fra et miljømæssigt synspunkt.

## **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 2016/17, 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 for nuværende ikke nødig at opstille en politik herom.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

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 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016/17 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	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>494.733.312</b>	<b>445.112.674</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre driftsindtægter		213.909	393.792	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-280.989.366	-257.454.312	0	0
Andre eksterne omkostninger		-41.329.446	-33.994.504	-54.150	-63.250
<b>Bruttoresultat</b>		<b>172.628.409</b>	<b>154.057.650</b>	<b>-54.150</b>	<b>-63.250</b>
Personaleomkostninger	2	-45.333.400	-39.826.489	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-21.889.251	-20.740.498	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>105.405.758</b>	<b>93.490.663</b>	<b>-54.150</b>	<b>-63.250</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	63.000.000	60.000.000
Finansielle indtægter	4	802.268	772.846	472.969	461.433
Finansielle omkostninger	5	-16.322.275	-15.685.579	-2.065.928	-2.100.672
<b>Resultat før skat</b>		<b>89.885.751</b>	<b>78.577.930</b>	<b>61.352.891</b>	<b>58.297.511</b>
Skat af årets resultat	6	-28.156.083	-24.712.082	362.364	374.557
<b>Årets resultat</b>		<b>61.729.668</b>	<b>53.865.848</b>	<b>61.715.255</b>	<b>58.672.068</b>

# Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
Betalt ekstraordinært udbytte	60.000.000	60.000.000	60.000.000	60.000.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	6.098.663	5.386.585	0	0
Overført resultat	-4.368.995	-11.520.737	1.715.255	-1.327.932
	<b>61.729.668</b>	<b>53.865.848</b>	<b>61.715.255</b>	<b>58.672.068</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		30.06.2017 DKK	30.06.2016 DKK	30.06.2017 DKK	30.06.2016 DKK
Goodwill		208.703.447	225.181.026	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>208.703.447</b>	<b>225.181.026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.934.526	4.866.629	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.508.729	1.027.993	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>8.443.255</b>	<b>5.894.622</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	235.800.000	235.800.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>235.800.000</b>	<b>235.800.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>217.146.702</b>	<b>231.075.648</b>	<b>235.800.000</b>	<b>235.800.000</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>10</b>	<b>56.389.042</b>	<b>43.333.043</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.092.163	28.836.765	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	19.391.727	18.918.758
Andre tilgodehavender		2.006.676	1.548.516	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	385.962	29.007	0	0
Selskabsskat		0	0	7.555.814	4.719.980
Periodeafgrænsningsposter	12	2.046.838	709.371	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>39.531.639</b>	<b>31.123.659</b>	<b>26.947.541</b>	<b>23.638.738</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>36.655.163</b>	<b>32.561.871</b>	<b>2.795.841</b>	<b>1.809.539</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>132.575.844</b>	<b>107.018.573</b>	<b>29.743.382</b>	<b>25.448.277</b>
<b>Aktiver</b>		<b>349.722.546</b>	<b>338.094.221</b>	<b>265.543.382</b>	<b>261.248.277</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		30.06.2017 DKK	30.06.2016 DKK	30.06.2017 DKK	30.06.2016 DKK
Selskabskapital		15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
Overført resultat		70.535.818	75.655.778	138.421.900	136.706.644
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>85.535.818</b>	<b>90.655.778</b>	<b>153.421.900</b>	<b>151.706.644</b>
Minoritetsinteresser		18.431.793	19.416.570	0	0
<b>Egenkapital</b>	13	<b>103.967.611</b>	<b>110.072.348</b>	<b>153.421.900</b>	<b>151.706.644</b>
Kreditinstitutter		165.053.460	163.658.989	100.000.000	100.000.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.765.422	1.654.870	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.682.666	14.281.646	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.066.341	3.335.632
Selskabsskat		16.042.787	20.490.934	7.193.450	4.345.433
Anden gæld		39.210.600	27.875.776	1.861.691	1.860.568
Periodeafgrænsningsposter	14	0	59.658	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>245.754.935</b>	<b>228.021.873</b>	<b>112.121.482</b>	<b>109.541.633</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>245.754.935</b>	<b>228.021.873</b>	<b>112.121.482</b>	<b>109.541.633</b>
<b>Passiver</b>		<b>349.722.546</b>	<b>338.094.221</b>	<b>265.543.382</b>	<b>261.248.277</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

# 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	69.128.772	84.128.772	25.943.577	110.072.349
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	6.527.007	6.527.007	-6.527.007	0
Korrigeret egenkapital 1. juli	15.000.000	75.655.779	90.655.779	19.416.570	110.072.349
Valutakursregulering	0	21.905	21.905	2.435	24.340
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-60.000.000	-60.000.000	-7.000.000	-67.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	1.353.083	1.353.083	150.342	1.503.425
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-2.343.943	-2.343.943	-260.438	-2.604.381
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	217.989	217.989	24.221	242.210
Årets resultat	0	55.631.005	55.631.005	6.098.663	61.729.668
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>15.000.000</b>	<b>70.535.818</b>	<b>85.535.818</b>	<b>18.431.793</b>	<b>103.967.611</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. juli	15.000.000	136.706.645	151.706.645	0	151.706.645
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-60.000.000	-60.000.000	0	-60.000.000
Årets resultat	0	61.715.255	61.715.255	0	61.715.255
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>15.000.000</b>	<b>138.421.900</b>	<b>153.421.900</b>	<b>0</b>	<b>153.421.900</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		61.729.668	53.865.848
Reguleringer	15	65.565.341	60.365.313
Ændring i driftskapital	16	-1.421.241	-11.077.059
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>125.873.768</b>	<b>103.154.102</b>
Renteindbetalinger og lignende		802.269	772.846
Renteudbetalinger og lignende		-15.265.940	-15.670.547
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>111.410.097</b>	<b>88.256.401</b>
Betalt selskabsskat		-32.718.975	-19.105.252
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>78.691.122</b>	<b>69.151.149</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.745.008	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.799.079	-3.780.611
Salg af materielle anlægsaktiver		751.595	1.173.935
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-7.792.492</b>	<b>-2.606.676</b>
Betalt udbytte til minoritetsinteressere		-7.000.000	0
Betalt udbytte		-60.000.000	-60.000.000
Andre reguleringer		194.662	-302.866
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-66.805.338</b>	<b>-60.302.866</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>4.093.292</b>	<b>6.241.607</b>
Likvider 1. juli		32.561.871	26.320.264
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>36.655.163</b>	<b>32.561.871</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		36.655.163	32.561.871
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>36.655.163</b>	<b>32.561.871</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>1 Nettoomsætning</b>				
<b>Geografiske markeder</b>				
Nettoomsætning, indland	89.709.412	94.976.589	0	0
Nettoomsætning udland	405.023.900	350.136.085	0	0
	<b>494.733.312</b>	<b>445.112.674</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	38.646.172	33.866.824	0	0
Pensioner	2.626.143	2.730.350	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.300.433	2.641.755	0	0
Andre personaleomkostninger	760.652	587.560	0	0
	<b>45.333.400</b>	<b>39.826.489</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion</b>	<b>4.903.564</b>	<b>4.653.272</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>65</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	19.222.587	18.765.086	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.666.664	1.975.412	0	0
	<b>21.889.251</b>	<b>20.740.498</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	472.969	461.433
Andre finansielle indtægter	802.268	772.846	0	0
	<b>802.268</b>	<b>772.846</b>	<b>472.969</b>	<b>461.433</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	88.062	40.275
Andre finansielle omkostninger	3.202.879	3.369.082	1.977.866	2.060.397
Kursreguleringer omkostninger	1.074.458	2.005.953	0	0
Afgivne kontanrabatter	12.044.938	10.310.544	0	0
	<b>16.322.275</b>	<b>15.685.579</b>	<b>2.065.928</b>	<b>2.100.672</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	29.774.629	23.282.301	-362.364	-374.547
Årets udskudte skat	-370.177	382.993	0	0
Regulering af skat vedrørende tidl. år	-1.490.579	-795.326	0	-10
	<b>27.913.873</b>	<b>22.869.968</b>	<b>-362.364</b>	<b>-374.557</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	28.156.083	24.712.082	-362.364	-374.557
Skat af egenkapitalbevægelser	-242.210	-1.842.114	0	0
	<b>27.913.873</b>	<b>22.869.968</b>	<b>-362.364</b>	<b>-374.557</b>

## Noter til årsregnskabet

### 7 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. juli	375.301.714
Tilgang i årets løb	2.745.008
Kostpris 30. juni	<u>378.046.722</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	150.120.688
Årets afskrivninger	19.222.587
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>169.343.275</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>208.703.447</u></b>

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

### 8 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juli	9.852.680	3.351.444	13.204.124
Valutakursregulering	-34.861	-21.156	-56.017
Tilgang i årets løb	4.497.862	1.301.217	5.799.079
Afgang i årets løb	-1.510.327	0	-1.510.327
Kostpris 30. juni	<u>12.805.354</u>	<u>4.631.505</u>	<u>17.436.859</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	4.986.051	2.323.450	7.309.501
Valutakursregulering	-1.776	-8.145	-9.921
Årets afskrivninger	1.859.193	807.471	2.666.664
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-972.640	0	-972.640
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>5.870.828</u>	<u>3.122.776</u>	<u>8.993.604</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>6.934.526</u></b>	<b><u>1.508.729</u></b>	<b><u>8.443.255</u></b>

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

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	30.06.2017	30.06.2016
	DKK	DKK
<b>9 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	235.800.000	235.800.000
Tilgang i årets løb	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>235.800.000</b>	<b>235.800.000</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sushi Holdco A/S	Sønderborg	10.000.000	90%	313.190.811	68.824.514
Soya Concept A/S	Sønderborg	750.000	100%	113.512.567	82.027.745
Soya Concept Deutschland GmbH	Tyskland	25.000 EUR	100%	3.414.404	36.647.539
Soya Concept UK Limited	England	1 GBP	100%	-2.029.352	-1.817.094

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>10 Varebeholdninger</b>				
Færdigvarer og handelsvarer	56.389.042	43.333.043	0	0
	<b>56.389.042</b>	<b>43.333.043</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11 Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skatteaktiv 1. juli	29.007	412.000	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	370.177	-382.993	0	0
Kursregulering af udskudt skat	-13.222	0	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 30. juni</b>	<b>385.962</b>	<b>29.007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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.

### 12 Periodeafgrænsningsposter

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

### 13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 0 aktier à nominelt DKK 0. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. juli	15.000.000	15.000.000	242.613.327	242.613.327	242.613.327
Kapitalforhøjelse	0	0	842.123	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	-228.455.450	0	0
<b>Selskabskapital 30. juni</b>	<b>15.000.000</b>	<b>15.000.000</b>	<b>15.000.000</b>	<b>242.613.327</b>	<b>242.613.327</b>

### 14 Periodeafgrænsningsposter

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

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-802.268	-772.846
Finansielle omkostninger	16.322.275	15.685.579
Af- og nedskrivninger	21.889.251	20.740.498
Skat af årets resultat	28.156.083	24.712.082
	<b>65.565.341</b>	<b>60.365.313</b>
<b>16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-13.055.998	-8.246.516
Ændring i tilgodehavender	-8.051.025	1.868.475
Ændring i leverandører m.v.	20.786.738	3.674.229
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-1.100.956	-8.373.247
	<b>-1.421.241</b>	<b>-11.077.059</b>
<b>17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		

### 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 administrationsselskab 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 14.413 tkr. Indestående på sikringskonto, 15.830 tkr. er håndpantet til faktoringsselskab.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Huslejeforpligtelser vedr. uopsigelige kontrakter andrager 14.534 tkr. eksklusiv merværdiafgift pr. 30. juni 2017.

Koncernselskab har - gennem pengeinstitut - afgivet betalingsgarnatier for i alt 712 tkr.

Til sikkerhed for engagement i kreditinstitut er afgivet sikkerhed i aktier i Sushi Holdco A/S og aktier i Soya Concept A/S.

Herudover er der ingen sikkerhedsstillelser pr. 30. juni 2017.

### Moderselskab

Til sikkerhed for Sushi Holdco A/S' engagement i kreditinstitut er afgivet sikkerhed i aktier i Sushi Holdco A/S.

Herudover er der ingen sikkerhedsstillelser pr. 30. juni 2017.

## 18 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Øvrige nærtstående parter

PBH 27.933 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, Nr. Havnegade 106, 6400 Sønderborg	Datterselskab
Soya Concept A/S, Nr. Havnegade A/S, 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



# Noter til årsregnskabet

## 18 Nærtstående parter (fortsat)

### Transaktioner

Provision, TDKK 75.463, ydet til tilknyttede virksomheder og administrationsgodtgørelse, TDKK 5.596, opkrævet hos tilknyttede virksomheder, er sket på markedsvilkår. Selskabet sælger en betydelig del af sine varer gennem udenlandske filialer.

Der har i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

## 19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

### PricewaterhouseCoopers

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Revisionshonorar	165.044	161.954	0	0
Skatterådgivning	40.300	39.400	0	0
Andre ydelser	261.334	186.062	0	0
	<b>466.678</b>	<b>387.416</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sushi Newco A/S for 2016/17 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 2016/17 er aflagt i DKK.

### Rettelse af væsentlige fejl

I koncernregnskabet for 2015/16 var minoritetsinteressers andel af egenkapitalen fejlagtigt ikke reduceret for udbetalt udbytte til minoritetsinteressere samt andele af reguleringer på egenkapitalen i underkoncernens selskaber. Fejlen på 6.527 tDKK er korrigeret i egenkapitalopgørelsen og passiverne pr. 30/6 2016, hvorved minoritetsejernes andel af koncernegenkapitalen er reduceret og majoritetsejernes andel af koncernegenkapitalen er forøget.

### 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

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### **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**

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse 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

## 20 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 finansiell 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.

### 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.

## 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.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

### **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 danske dele af danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

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

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

Der foretages nedskrivningstest på kapitalandele i dattervirksomheder, såfremt der er indikationer for værdifald. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Varebeholdninger

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

Kostpris for handels varer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

### 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 realkreditlån og 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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Periodeafgrænsningsposter

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

## 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 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 eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af 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.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$



## Noter til årsregnskabet

### 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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