

---

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

Under Broen 1, 6400 Sønderborg

## **Årsrapport for 2017/18**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 30 70 86 95

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/10 2018

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 13

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 16

Noter til årsregnskabet 17

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 31. oktober 2018

## 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sushi Newco A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, 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 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Flemming Callesen  
statsautoriseret revisor  
mne18489

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: 11. 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				
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	494.710	494.733	445.113	375.533	318.170
Bruttofortjeneste	174.881	172.628	154.058	128.014	110.897
Resultat af ordinær primær drift	95.132	105.192	93.097	70.441	56.951
Resultat før finansielle poster	95.132	105.406	93.491	70.544	57.226
Resultat af finansielle poster	-14.925	-15.520	-14.913	-7.181	-7.004
Årets resultat	52.743	61.730	53.866	41.078	32.941
<b>Balance</b>					
Balancesum	386.837	335.309	338.094	343.613	390.847
Egenkapital	108.934	103.968	110.072	102.248	281.385
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	66.912	74.471	69.151	76.256	48.366
- investeringsaktivitet	-57.294	-7.792	-2.607	-2.276	-3.033
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.526	-5.799	-3.781	-2.407	-3.033
- finansieringsaktivitet	-14.595	-66.805	-60.303	-105.182	-43.852
Årets forskydning i likvider	-4.977	-127	6.241	-31.202	1.481
Antal medarbejdere	77	65	58	51	50
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	35,4%	34,9%	34,6%	34,1%	34,9%
Overskudsgrad	19,2%	21,3%	21,0%	18,8%	18,0%
Afkastningsgrad	24,6%	31,4%	27,7%	20,5%	14,6%
Soliditetsgrad	28,2%	31,0%	32,6%	29,8%	72,0%
Forrentning af egenkapital	49,5%	57,7%	50,7%	21,4%	11,5%

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 2017/18 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 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. Ved årets udgang er overtaget virksomheden Shoe The Bear, der foretager salg af fodtøj, hovedsageligt via internethandel.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 52.742.551, og koncernens balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på DKK 108.934.030.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 67.186.804, og moderselskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på DKK 152.608.704.

Årets resultater har levet op til det budgetterede og forventede, hvorfor de betragtes som tilfredsstillende, også henset til at der har ævert afholdt opstartsomkostninger i forbindelse med etablering af koncernens nye brand "Leveté Room". 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 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

## Ledelsesberetning

Koncernen har i regnskabsåret 2017/18 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.

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 koncern, 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 2017/18, 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**

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.

# Ledelsesberetning

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold ud over ovenfor anførte engangsomkostninger.

## 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		Moderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>494.710.229</b>	<b>494.733.312</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre driftsindtægter		0	213.909	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-277.098.627	-280.989.366	0	0
Andre eksterne omkostninger		-42.730.155	-41.329.446	-53.250	-54.150
<b>Bruttoresultat</b>		<b>174.881.447</b>	<b>172.628.409</b>	<b>-53.250</b>	<b>-54.150</b>
Personaleomkostninger	2	-56.703.114	-45.333.400	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-23.046.283	-21.889.251	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>95.132.050</b>	<b>105.405.758</b>	<b>-53.250</b>	<b>-54.150</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	68.400.000	63.000.000
Finansielle indtægter	4	649.465	802.268	484.793	472.969
Finansielle omkostninger	5	-15.574.827	-16.322.275	-1.986.922	-2.065.928
<b>Resultat før skat</b>		<b>80.206.688</b>	<b>89.885.751</b>	<b>66.844.621</b>	<b>61.352.891</b>
Skat af årets resultat	6	-27.464.137	-28.156.083	342.183	362.364
<b>Årets resultat</b>		<b>52.742.551</b>	<b>61.729.668</b>	<b>67.186.804</b>	<b>61.715.255</b>

# Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
Betalt ekstraordinært udbytte	68.000.000	60.000.000	68.000.000	60.000.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	5.403.939	6.098.663	0	0
Overført resultat	-20.661.388	-4.368.995	-813.196	1.715.255
	<b>52.742.551</b>	<b>61.729.668</b>	<b>67.186.804</b>	<b>61.715.255</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		135.845	0	0	0
Goodwill		242.666.769	208.703.447	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>242.802.614</b>	<b>208.703.447</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.076.231	6.934.526	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.398.458	1.508.729	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>8.474.689</b>	<b>8.443.255</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>251.277.303</b>	<b>217.146.702</b>	<b>235.800.000</b>	<b>235.800.000</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>10</b>	<b>60.481.486</b>	<b>56.389.042</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		46.816.477	35.092.163	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	19.876.520	19.391.727
Andre tilgodehavender		5.159.111	2.006.676	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	2.983.060	385.962	0	0
Selskabsskat		0	0	7.528.452	7.555.814
Periodeafgrænsningsposter	12	2.854.852	2.046.838	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>57.813.500</b>	<b>39.531.639</b>	<b>27.404.972</b>	<b>26.947.541</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>17.264.829</b>	<b>22.241.862</b>	<b>1.226.817</b>	<b>2.795.841</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>135.559.815</b>	<b>118.162.543</b>	<b>28.631.789</b>	<b>29.743.382</b>
<b>Aktiver</b>		<b>386.837.118</b>	<b>335.309.245</b>	<b>264.431.789</b>	<b>265.543.382</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		30.06.2018 DKK	30.06.2017 DKK	30.06.2018 DKK	30.06.2017 DKK
Selskabskapital		15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
Overført resultat		68.588.128	70.535.818	137.608.704	138.421.900
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>83.588.128</b>	<b>85.535.818</b>	<b>152.608.704</b>	<b>153.421.900</b>
Minoritetsinteresser		25.345.902	18.431.793	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>108.934.030</b>	<b>103.967.611</b>	<b>152.608.704</b>	<b>153.421.900</b>
Kreditinstitutter		203.722.950	165.053.460	100.000.000	100.000.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.480.623	1.765.422	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.908.784	23.682.666	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.775.116	3.066.341
Selskabsskat		14.958.176	16.042.787	7.186.278	7.193.450
Anden gæld		23.832.555	24.797.299	1.861.691	1.861.691
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>277.903.088</b>	<b>231.341.634</b>	<b>111.823.085</b>	<b>112.121.482</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>277.903.088</b>	<b>231.341.634</b>	<b>111.823.085</b>	<b>112.121.482</b>
<b>Passiver</b>		<b>386.837.118</b>	<b>335.309.245</b>	<b>264.431.789</b>	<b>265.543.382</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Nærtstående parter	16				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				



# 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	70.535.818	85.535.818	18.431.793	103.967.611
Valutakursregulering	0	32.944	32.944	873	33.817
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	24.062.600	24.062.600
Regulering til økonomisk minoritetsejerandele	0	15.326.048	15.326.048	-15.326.048	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-68.000.000	-68.000.000	-7.600.000	-75.600.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	2.343.943	2.343.943	260.438	2.604.381
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	1.956.962	1.956.962	217.440	2.174.402
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-946.199	-946.199	-105.133	-1.051.332
Årets resultat	0	47.338.612	47.338.612	5.403.939	52.742.551
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>15.000.000</b>	<b>68.588.128</b>	<b>83.588.128</b>	<b>25.345.902</b>	<b>108.934.030</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. juli	15.000.000	138.421.900	153.421.900	0	153.421.900
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-68.000.000	-68.000.000	0	-68.000.000
Årets resultat	0	67.186.804	67.186.804	0	67.186.804
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>15.000.000</b>	<b>137.608.704</b>	<b>152.608.704</b>	<b>0</b>	<b>152.608.704</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		52.742.551	61.729.668
Reguleringer	13	65.552.571	65.565.341
Ændring i driftskapital	14	-6.021.848	-5.641.059
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>112.273.274</b>	<b>121.653.950</b>
Renteindbetalinger og lignende		649.465	802.269
Renteudbetalinger og lignende		-15.541.011	-15.265.940
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>97.381.728</b>	<b>107.190.279</b>
Betalt selskabsskat		-30.470.045	-32.718.975
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>66.911.683</b>	<b>74.471.304</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-53.767.775	-2.745.008
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.525.898	-5.799.079
Salg af materielle anlægsaktiver		0	751.595
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-57.293.673</b>	<b>-7.792.492</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		38.669.489	0
Betalt udbytte til minoritetsinteressere		-7.600.000	-7.000.000
Kontant kapitalforhøjelse		24.062.600	0
Betalt udbytte		-68.000.000	-60.000.000
Andre reguleringer		-1.727.132	194.662
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-14.595.043</b>	<b>-66.805.338</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-4.977.033</b>	<b>-126.526</b>
Likvider 1. juli		22.241.862	22.368.388
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>17.264.829</b>	<b>22.241.862</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		17.264.829	22.241.862
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>17.264.829</b>	<b>22.241.862</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>1 Nettoomsætning</b>				
<b>Geografiske markeder</b>				
Nettoomsætning, indland	91.603.087	89.709.412	0	0
Nettoomsætning udland	403.107.142	405.023.900	0	0
	<b>494.710.229</b>	<b>494.733.312</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	49.439.252	38.646.172	0	0
Pensioner	2.988.147	2.626.143	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.182.904	3.300.433	0	0
Andre personaleomkostninger	1.092.811	760.652	0	0
	<b>56.703.114</b>	<b>45.333.400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion	4.965.462	4.903.564	0	0
	<b>4.965.462</b>	<b>4.903.564</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>77</b>	<b>65</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	19.682.513	19.222.587	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.363.770	2.666.664	0	0
	<b>23.046.283</b>	<b>21.889.251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	484.793	472.969
Andre finansielle indtægter	649.465	802.268	0	0
	<b>649.465</b>	<b>802.268</b>	<b>484.793</b>	<b>472.969</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	71.148	88.062
Andre finansielle omkostninger	3.179.547	3.202.879	1.915.774	1.977.866
Kursreguleringer omkostninger	415.071	1.074.458	0	0
Afgivne kontanrabatter	11.980.209	12.044.938	0	0
	<b>15.574.827</b>	<b>16.322.275</b>	<b>1.986.922</b>	<b>2.065.928</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	29.483.691	29.774.629	-342.183	-362.364
Årets udskudte skat	-869.966	-370.177	0	0
Regulering af skat vedrørende tidl. år	-98.256	-1.490.579	0	0
	<b>28.515.469</b>	<b>27.913.873</b>	<b>-342.183</b>	<b>-362.364</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	27.464.137	28.156.083	-342.183	-362.364
Skat af egenkapitalbevægelser	1.051.332	-242.210	0	0
	<b>28.515.469</b>	<b>27.913.873</b>	<b>-342.183</b>	<b>-362.364</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	0	378.046.722
Valutakursregulering	0	22.964
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	135.845	245.769
Tilgang i årets løb	0	53.386.161
Kostpris 30. juni	<u>135.845</u>	<u>431.701.616</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	0	169.343.275
Valutakursregulering	0	9.059
Årets afskrivninger	0	19.682.513
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>189.034.847</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>135.845</u></b>	<b><u>242.666.769</u></b>

Koncerngoodwill afskrives over 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	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	12.805.354	4.631.503	17.436.857
Valutakursregulering	-165.223	-37.592	-202.815
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	343.484	0	343.484
Tilgang i årets løb	2.154.988	1.027.427	3.182.415
Kostpris 30. juni	15.138.603	5.621.338	20.759.941
Ned- og afskrivninger 1. juli	5.870.828	3.122.982	8.993.810
Valutakursregulering	-42.890	-29.536	-72.426
Årets afskrivninger	2.234.434	1.129.434	3.363.868
Ned- og afskrivninger 30. juni	8.062.372	4.222.880	12.285.252
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>7.076.231</b>	<b>1.398.458</b>	<b>8.474.689</b>

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

### Moderselskab

## 9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	30.06.2018	30.06.2017
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	235.800.000	235.800.000
<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		10.000.000			
(Stemmeandele: 84,6%)	Sønderborg	DKK	78,4%	284.149.581	73.625.171
Soya Concept A/S	Sønderborg	750.000 DKK	100,0%	167.509.335	79.540.317
Soya Concept Deutschland GmbH	Tyskland	25.000 EUR	100,0%	3.001.994	34.567.709
Soya Concept UK Limited	England	1 GBP	100,0%	-1.944.146	72.513
Shoe The Bear ApS	Aabyhøj	180.000 DKK	100,0%	3.467.816	-6.715.090
Shoe The Bear UK Ltd	England	112.063 GBP	100,0%	-325.064	-1.267.615

Alle udenlandske dattervirksomheder er indregnet og målt som selvstændige enheder.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	30.06.2018 DKK	30.06.2017 DKK	30.06.2018 DKK	30.06.2017 DKK
<b>10 Varebeholdninger</b>				
Færdigvarer og handelsvarer	60.481.486	56.389.042	0	0
	<b>60.481.486</b>	<b>56.389.042</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11 Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skatteaktiv 1. juli	385.962	29.007	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	869.966	370.177	0	0
Tilgang ved fusion og virksomhedskøb samt kursregulering, netto	1.727.132	-13.222	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 30. juni</b>	<b>2.983.060</b>	<b>385.962</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.

	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-649.465	-802.268
Finansielle omkostninger	15.574.827	16.322.275
Af- og nedskrivninger	23.163.072	21.889.251
Skat af årets resultat	27.464.137	28.156.083
	<b>65.552.571</b>	<b>65.565.341</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-4.092.443	-13.055.998
Ændring i tilgodehavender	-15.684.763	-8.051.025
Ændring i leverandører m.v.	8.976.575	16.566.920
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	4.778.783	-1.100.956
	<b>-6.021.848</b>	<b>-5.641.059</b>
<b>15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		

## 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 pantesikkerhed i tilgodehavender fra salg. Den bogførte værdi på balancetidspunktet af de belånte debitorer udgør 16.868 tkr. Indestående på sikringskonto, 754 tkr. er håndpantet til faktoringsselskab.

Til sikkerhed for koncernselskabs gæld til kreditinstitut 11.619 tkr. 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 22.636 tkr.

Koncernselskaber har indgået huslejekontrakter med en samlet forpligtelse på 13.626 tkr. eksklusiv merværdiafgift pr. 30. juni 2018.

Koncernselskaber har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 30 måneder og en samlet forpligtelse på 444 tkr.

Koncernselskab har - gennem pengeinstitut - afgivet betalingsgarantier for i alt 701 tkr.

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



# Noter til årsregnskabet

## 15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Herudover er der ingen sikkerhedsstillelser pr. 30. juni 2018.

### 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 2018.

## 16 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, 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	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>17 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
<b>PricewaterhouseCoopers</b>				
Revisionshonorar	215.362	165.044	24.000	18.100
Skatterådgivning	29.892	40.300	0	0
Andre ydelser	455.574	261.334	29.250	35.150
	<b>700.828</b>	<b>466.678</b>	<b>53.250</b>	<b>53.250</b>

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sushi Newco A/S for 2017/18 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 2017/18 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

## 18 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

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.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 2018 er der sikret fremtidigt varekøb på tUSD 9.650 for en periode på op til 12 måneder. Dagsværdien af terminskontrakterne udgør tDKK 2.325, 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.

## 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

## 18 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 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 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 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.

# Noter til årsregnskabet

## 18 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 3-10 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

#### 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

Kapitalandele i 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

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 rentekomkostning over låneperioden.

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



# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

#### 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

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

## Noter til årsregnskabet

### 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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