
Panduro Hobby A/S

Nørre Farimagsgade 74, 1364 København K

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 31 75 31 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/4 2017

Claes Niels Hestehave
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016 9

Balance 31. december 2016 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016 13

Noter til årsregnskabet 14

Noter, regnskabspraksis 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Panduro Hobby A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. april 2017

Direktion

Thomas Panduro

Jørgen Panduro

Peter Panduro

Bestyrelse

Thomas Panduro

Jørgen Panduro

Claes Niels Hestehave
formand

Anna Cecilia Randau

Katja Røhl Granberg

Britt Lund Lauritzen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Panduro Hobby A/S

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Panduro Hobby A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Hellerup, den 20. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Wright

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Panduro Hobby A/S
Nørre Farimagsgade 74
1364 København K

CVR-nr.: 31 75 31 12
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Thomas Panduro
Jørgen Panduro
Claes Niels Hestehave, formand
Anna Cecilia Randau
Katja Røhl Granberg
Britt Lund Lauritzen

Direktion

Thomas Panduro
Jørgen Panduro
Peter Panduro

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	38.193	39.104	25.330	33.892	44.228
Resultat før finansielle poster	4.327	4.465	3.049	854	11.602
Resultat af finansielle poster	-588	-753	-387	-476	-543
Årets resultat	2.962	2.852	1.935	333	8.378
Balance					
Balancesum	30.558	30.505	36.734	26.604	33.864
Egenkapital	19.083	19.121	16.269	14.334	23.001
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	4.566	7.485	3.666	4.038	10.197
- investeringsaktivitet	-1.610	-613	-771	-3.761	27
- finansieringsaktivitet	-3.000	-6.766	2.659	1.271	-12.625
Årets forskydning i likvider	-44	107	5.554	1.548	-2.401
Antal medarbejdere	89	94	90	90	93
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	14,2%	14,6%	8,3%	3,2%	34,3%
Soliditetsgrad	62,4%	62,7%	44,3%	53,9%	67,9%
Forrentning af egenkapital	15,5%	16,1%	12,6%	1,8%	35,2%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Panduro Hobby A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive handelsvirksomhed med salg af koncernens hobby produkter fra detailsbutikker.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 2.961.533, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 19.082.653.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets resultat og økonomiske udvikling blev som forventet. Bruttofortjenesten faldt, men det lykkedes at tilpasse omkostninger således, at resultatniveauet kunne opretholdes. Ledelsen forventer en fortsat positiv udvikling og resultat i 2017.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabet er et salgsselskab og der vurderes ikke at være særlige risici. Risici knytter sig til faldende forbrug og øget konkurrence.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer vækst og øget rentabilitet for det kommende regnskabsår.

Eksternt miljø

Selskabet er et salgsselskab hvorfor den eksterne miljøpåvirkning vurderes som værende begrænset.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2016

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		38.193.367	39.103.918
Personaleomkostninger	1	-32.291.675	-33.170.683
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-1.574.584</u>	<u>-1.468.242</u>
Resultat før finansielle poster		4.327.108	4.464.993
Finansielle indtægter	2	59.718	5.169
Finansielle omkostninger	3	<u>-648.017</u>	<u>-758.373</u>
Resultat før skat		3.738.809	3.711.789
Skat af årets resultat	5	<u>-777.276</u>	<u>-859.718</u>
Årets resultat		<u>2.961.533</u>	<u>2.852.071</u>

Balance 31. december 2016

Aktiver

	Note	31.12.2016 DKK	31.12.2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.108.249	2.175.304
Indretning af lejede lokaler		2.570.136	2.509.839
Materielle anlægsaktiver	6	4.678.385	4.685.143
Andre tilgodehavender		2.577.850	2.535.369
Finansielle anlægsaktiver	7	2.577.850	2.535.369
Anlægsaktiver		7.256.235	7.220.512
Færdigvarer og handelsvarer		11.359.656	11.147.893
Forudbetaling for varer		7.373	0
Varebeholdninger		11.367.029	11.147.893
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.680.683	804.097
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	896.292
Andre tilgodehavender		15.879	8.396
Udskudt skatteaktiv	8	0	137.708
Selskabsskat		404.360	0
Periodeafgrænsningsposter		1.527.276	1.939.010
Tilgodehavender		3.628.198	3.785.503
Værdipapirer	9	49.297	85.152
Likvide beholdninger		8.257.618	8.265.767
Omsætningsaktiver		23.302.142	23.284.315
Aktiver		30.558.377	30.504.827

Balance 31. december 2016

Passiver

	Note	31.12.2016 DKK	31.12.2015 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		15.082.653	15.121.120
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	3.000.000
Egenkapital	10	19.082.653	19.121.120
Hensættelse til udskudt skat	8	163.263	0
Hensatte forpligtelser		163.263	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.286.766	1.383.701
Gæld til tilknyttede virksomheder		622.344	0
Selskabsskat		0	236.515
Anden gæld		9.403.351	9.763.491
Kortfristede gældsforpligtelser		11.312.461	11.383.707
Gældsforpligtelser		11.312.461	11.383.707
Passiver		30.558.377	30.504.827
Begivenheder efter balancedagen	4		
Resultatdisponering	11		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar 2016	1.000.000	15.121.120	3.000.000	19.121.120
Betalt ordinært udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	-38.467	3.000.000	2.961.533
Egenkapital 31. december 2016	1.000.000	15.082.653	3.000.000	19.082.653
Egenkapital 1. januar 2015	1.000.000	15.269.049	0	16.269.049
Årets resultat	0	-147.929	3.000.000	2.852.071
Egenkapital 31. december 2015	1.000.000	15.121.120	3.000.000	19.121.120

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		2.961.533	2.852.071
Reguleringer	14	2.940.159	3.081.164
Ændring i driftskapital	15	370.088	1.959.118
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		6.271.780	7.892.353
Renteindbetalinger og lignende		59.718	5.169
Renteudbetalinger og lignende		-648.017	-758.373
Pengestrømme fra ordinær drift		5.683.481	7.139.149
Betalt selskabsskat		-1.117.180	346.329
Pengestrømme fra driftsaktivitet		4.566.301	7.485.478
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.567.824	-572.807
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-42.481	-39.935
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.610.305	-612.742
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-6.765.824
Betalt udbytte		-3.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.000.000	-6.765.824
Ændring i likvider		-44.004	106.912
Likvider 1. januar 2016		8.350.919	8.244.007
Likvider 31. december 2016		8.306.915	8.350.919
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		8.257.618	8.265.767
Værdipapirer		49.297	85.152
Likvider 31. december 2016		8.306.915	8.350.919

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	26.958.514	27.774.447
Pensioner	1.993.036	2.059.370
Andre omkostninger til social sikring	963.254	961.285
Andre personaleomkostninger	2.376.871	2.375.581
	32.291.675	33.170.683
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	568.000	593.000
Bestyrelse	60.000	60.000
	628.000	653.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	89	94
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	2.031	3.507
Valutakursgevinster	57.687	1.662
	59.718	5.169
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	29.572	106.948
Andre finansielle omkostninger	607.299	628.446
Valutakurstab	11.146	22.979
	648.017	758.373
4 Begivenheder efter balancedagen		
Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.		
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	343.640	850.536
Årets udskudte skat	300.971	9.182
Regulering af skat vedrørende tidligere år	132.665	0
	777.276	859.718

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar 2016	18.795.912	12.416.844	31.212.756
Tilgang i årets løb	933.455	634.371	1.567.826
Kostpris 31. december 2016	<u>19.729.367</u>	<u>13.051.215</u>	<u>32.780.582</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	16.620.607	9.907.004	26.527.611
Årets afskrivninger	1.000.511	574.075	1.574.586
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	<u>17.621.118</u>	<u>10.481.079</u>	<u>28.102.197</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>2.108.249</u>	<u>2.570.136</u>	<u>4.678.385</u>

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar 2016	2.535.369
Overførsler i årets løb	42.481
Kostpris 31. december 2016	<u>2.577.850</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>2.577.850</u>

Noter til årsregnskabet

	31.12.2016	31.12.2015
	DKK	DKK
8 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016	-137.708	-146.890
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	300.971	9.182
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016	163.263	-137.708
Materielle anlægsaktiver	165.463	-311.508
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-2.200	-2.200
Overført til udskudt skatteaktiv	0	313.708
Udskudt skatteaktiv	163.263	0
Opgjort skatteaktiv	0	137.708
Regnskabsmæssig værdi	0	137.708
9 Værdipapirer		
Aktier	49.297	85.152
	49.297	85.152
10 Egenkapital		
Selskabskapitalen består af 1 aktier à nominelt DKK 1.000.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.		
Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.		
11 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
Overført resultat	-38.467	-147.929
	2.961.533	2.852.071

Noter til årsregnskabet

31.12.2016

DKK

31.12.2015

DKK

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Panduro Hobby A/S har stillet en bankgaranti for sine huslejeoplygter for i alt DKK 3.537.977.

Der påhviler selskabet en reetableringsoplygter i forhold til indgåede lejekontrakter.

13 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Panduro Förvaltning AB

Ultimativt moderselskab

Panduro Trading AB

Moderselskab

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter opgøres efter metoden i overensstemmelse med årsregnskabslovens §98 C stk. 7

Der har i årets løb ikke været transaktioner med nærtstående parter som ikke er foretaget på markedsvilkår, bortset fra aflønning af direktion.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Panduro Trading AB

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Panduro Förvaltning AB

Malmö

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter (fortsat)

Panduro Trading AB

Malmö

Koncernrapporten for Panduro Förvaltning AB kan rekvireres på følgende adresse:

Jarnyxegatan 17

S-213 75 Malmö

Sverige

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-59.718	-5.169
Finansielle omkostninger	648.017	758.373
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.574.584	1.468.242
Skat af årets resultat	<u>777.276</u>	<u>859.718</u>
	<u>2.940.159</u>	<u>3.081.164</u>

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-219.137	1.574.678
Ændring i tilgodehavender	423.578	2.936.032
Ændring i leverandører m.v.	<u>165.647</u>	<u>-2.551.592</u>
	<u>370.088</u>	<u>1.959.118</u>

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Panduro Hobby A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre med færdigvarer med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Omkostninger til færdigvarer

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

Noter, regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle poster

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

Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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	10 år

Noter, regnskabspraksis

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 ved-

Noter, regnskabspraksis

rører 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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