



Tlf.: 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kolding Åpark 8A, 7. sal
DK-6000 Kolding
CVR-nr. 20 22 26 70

BRANDS OF SCANDINAVIA A/S
BIRKEMOSEVEJ 11B, NR BJERT, 6000 KOLDING
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2019

Niels Haahr Christensen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter.....	13-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-22

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Brands of Scandinavia A/S Birkemosevej 11B Nr Bjert 6000 Kolding CVR-nr.: 31 93 78 17 Stiftet: 12. januar 2009 Hjemsted: Kolding Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Philipp Fin Christof Rosenkjeer, formand Niels Haahr Christensen Susanne Brændgaard
Direktion	Niels Haahr Christensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kolding Åpark 8A, 7. sal 6000 Kolding
Pengeinstitut	Nordea Kolding Åpark 2 6000 Kolding
Advokat	Andersen Partners Jernbanegade 31 6000 Kolding
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 31. maj kl. 10.00, på selskabets adresse.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Brands of Scandinavia A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 10. april 2019

Direktion:

Niels Haahr Christensen

Bestyrelse:

Philipp Fin Christof Rosenkjeer
Formand

Niels Haahr Christensen

Susanne Brændgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Brands of Scandinavia A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Brands of Scandinavia A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

Kolding, den 10. april 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Lars Kruse
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11677

HOVED- OG NØGLETAL

	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	36.817	29.100	26.149	24.418	24.341
Driftsresultat.....	18.537	11.959	11.196	10.402	11.079
Finansielle poster, netto.....	236	779	550	-15	665
Årets resultat.....	14.633	9.921	9.131	7.896	8.820
Balance					
Balancesum.....	89.748	69.179	63.258	56.128	54.365
Egenkapital.....	44.272	31.881	33.427	28.930	27.280
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1.286	-3	-62	-419	-660
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	49,3	46,1	52,8	51,5	50,2
Egenkapitalforrentning.....	38,4	30,4	29,3	28,1	37,9

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:
$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er handel med tekstiler og anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets resultat er på niveau med selskabets forventninger.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Selskabet har betydelige valutatransaktioner i USD. Der indgås terminsforretninger til delvis dækning af denne risiko.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer, at aktiviteten er på et lidt lavere aktivitetsniveau end år 2018.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2018 kr.	2017 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		36.817.223	29.100
Personaleomkostninger.....	1	-17.366.098	-16.701
Af- og nedskrivninger.....		-843.796	-425
Andre driftsomkostninger.....		-70.651	-15
DRIFTSRESULTAT		18.536.678	11.959
Indtægter af værdipapirer.....		0	216
Finansielle indtægter.....		739.844	579
Finansielle omkostninger.....		-503.400	-16
RESULTAT FØR SKAT		18.773.122	12.738
Skat af årets resultat.....	2	-4.140.463	-2.817
ÅRETS RESULTAT	3	14.632.659	9.921

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.989.243	1.918
Indretning af lejede lokaler.....		636.932	830
Materielle anlægsaktiver.....	4	2.626.175	2.748
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		22.320	22
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		173.250	10
Andre værdipapirer.....		111.850	112
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		220.866	0
Lejedefinitum og andre tilgodehavender.....		2.008.450	721
Finansielle anlægsaktiver.....	5	2.536.736	865
ANLÆGSAKTIVER.....		5.162.911	3.613
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		31.337.470	21.370
Forudbetalinger for varer.....		2.209.849	1.141
Varebeholdninger.....		33.547.319	22.511
Tilgodehavender fra salg.....		13.042.184	12.091
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		8.057.186	5.837
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		282.664	205
Udskudt skatteaktiv.....	6	1.338.062	638
Andre tilgodehavender.....		4.327.228	2
Periodeafgrænsningsposter.....	7	2.044.176	1.151
Tilgodehavender.....		29.091.500	19.924
Andre værdipapirer.....		4.968.179	5.276
Værdipapirer.....		4.968.179	5.276
Likvider.....		16.978.138	17.855
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		84.585.136	65.566
AKTIVER.....		89.748.047	69.179

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 tkr.
Aktiekapital.....	8	555.556	556
Overført overskud.....		31.716.588	24.325
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		12.000.000	7.000
EGENKAPITAL.....		44.272.144	31.881
Andre hensættelser.....	9	5.595.000	3.545
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		5.595.000	3.545
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		28.737.590	20.788
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	3.199
Selskabsskat.....		6.679.474	1.516
Anden gæld.....		4.463.839	8.250
Kortfristede gældsforpligtelser.....		39.880.903	33.753
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		39.880.903	33.753
PASSIVER.....		89.748.047	69.179
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter	12		
Afledte finansielle instrumenter	13		
Koncernregnskab	14		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	555.556	24.325.324	7.000.000	31.880.880
Betalt udbytte.....			-7.000.000	-7.000.000
Andre reguleringer.....		4.758.605		4.758.605
Forslag til resultatdisponering.....		2.632.659	12.000.000	14.632.659
Egenkapital 31. december 2018.....	555.556	31.716.588	12.000.000	44.272.144

NOTER

	2018 kr.	2017 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 33 (2017: 30)			
Løn og gager.....	14.868.553	14.267	
Pensioner.....	2.297.968	2.256	
Andre omkostninger til social sikring.....	160.969	136	
Andre personaleomkostninger.....	38.608	42	
	17.366.098	16.701	
Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	6.679.474	1.516	
Regulering af udskudt skat.....	-2.539.011	1.301	
	4.140.463	2.817	
Forslag til resultatdisponering			3
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	12.000.000	7.000	
Overført resultat.....	2.632.659	2.921	
	14.632.659	9.921	
Materielle anlægsaktiver			4
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2018.....	3.726.739	1.068.496	
Tilgang.....	1.285.773	0	
Afgang.....	-799.930	0	
Kostpris 31. december 2018.....	4.212.582	1.068.496	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	1.809.568	238.145	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-146.654	0	
Årets afskrivninger	560.425	193.419	
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	2.223.339	431.564	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	1.989.243	636.932	
Finansielle leasingaktiver.....	952.609		

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

5

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2018.....	22.320	10.020	124.050
Tilgang.....	0	173.250	0
Afgang.....	0	-10.020	0
Kostpris 31. december 2018.....	22.320	173.250	124.050
Nedskrivninger 1. januar 2017.....	0	0	-12.200
Nedskrivninger 31. december 2017.....	0	0	-12.200
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..	22.320	173.250	111.850
		Tilgodehavende i Lejedepositum og associerede virksomheder	andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2018.....		397.215	721.896
Tilgang.....		441.733	1.499.248
Afgang.....		-397.215	-212.694
Kostpris 31. december 2018.....		441.733	2.008.450
Opskrivninger 1. januar 2018.....		-397.215	0
Årets opskrivninger		-220.867	0
Andre reguleringer.....		397.215	0
Op- og nedskrivninger 31. december 2017.....		-220.867	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....		220.866	2.008.450

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Wintex Fashion Trading Limited, Hong Kong.....	354.606	344.238	75 %
Brands of Scandinavia Spain S.L., Spanien.....	-13.280	-33.019	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
SØR Retail (første regnskabsår ikke afsluttet), Norge.....	374.350	-	45 %

NOTER

		Note
Udskudt skatteaktiv		6
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på periodeafgrænsningsposter, tilgodehavender og materielle anlægsaktiver og indretning af lejede lokaler.		
	2018	2017
	kr.	tkr.
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	638.179	455
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	723.485	-1.301
Årets udskudte skat i egenkapitalen.....	-23.602	1.484
Udskudt skatteaktiv 31. december.....	1.338.062	638
Virksomhedens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 1.338 tkr. Skatteaktivet vedrører primært forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på hensættelser. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventninger til de kommende års positive skattemæssige overskud, hvorved forskellene mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på hensættelser vil kunne udnyttes. Vurderingerne bygger på baggrund af virksomhedens budget for det kommende år.		
Periodeafgrænsningsposter		7
Omkostninger.....	378.392	398
Forudbetalinger.....	1.665.784	753
	2.044.176	1.151
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalinger til messer, told og fragt samt forudbetalte omkostninger, primært vedrørende projekter og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.		
Aktiekapital		8
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 555.556 stk. a nom. 1 kr.....	555.556	556
	555.556	556
Andre hensættelser		9
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
0-1 år.....	5.595.000	3.545
	5.595.000	3.545
Selskabet har modtaget varsel om en mulig tvist, hvor der er usikkerhed omkring udfaldet af sagen. I den forbindelse har selskabet valgt at hensætte et beløb til imødegåelse af eventuelle krav. Selskabet er ikke enig i kravet, men har grundet procesrisiko valgt at hensætte et skønnet beløb til dækning af forholdet.		

NOTER**Note****Eventualposter mv.****10****Eventualforpligtelser**

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for datterselskabet Wintex Fashion Trading Limited. Støtteerklæringen er gældende indtil 31.12.2019.

Selskabet har indgået leasingaftale. Leasingkontrakten har en restløbetid på 3 måneder med en samlet restleasingydelse på tkr. 20.

Selskabet har indgået leasingaftale. Leasingkontrakten har en restløbetid på 31 måneder med en samlet restleasingydelse på tkr. 169.

Selskabet har indgået leasingaftale. Leasingkontrakten har en restløbetid på 24 måneder med en samlet restleasingydelse på tkr. 196.

Selskabet har indgået huslejekontrakt, der er uopsigelig indtil 1. marts 2022. Den årlige leje udgør 578 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for PH Holding 2007 ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**11**

Der er stillet bankgaranti for mellemværende med Tollregion Oslo og Akershus for NOK 1.000.000.

Der er indgået remburser til sikkerhed for leverandører på USD 728.035.

Deponeringskonti udgør 361 tkr af likvide beholdninger.

Nærtstående parter**12**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

PH 2007 ApS, Birkemosevej 11B, 6000 Kolding.

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

NOTER**Note****Afledte finansielle instrumenter**

13

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender selskabet sikringsinstrumenter i form af valutaterminskontrakter.

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i USD for i alt 91 mio. kr. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en værdi på 4,1 mio. kr. Kursgevinst er indregnet under egenkapitalen.

Koncernregnskab

14

Selskabet indgår i koncernregnskabet for PH 2007 ApS, Birkemosevej 11B, 28 88 58 14.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Brands of Scandinavia A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for PH 2007 ApS, Birkemosevej 11B, 6000 Kolding, cvr. nr. 28885814.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	3-5 år	0%

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftskomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, samt hensættelse til en potentiel tvist.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.