
Nordic Game Supply A/S

Sletvej 38, 8310 Tranbjerg J

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 32 66 38 34

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6 /4 2016

Henrik Lyngsø Matthiasen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Nordic Game Supply 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 6. april 2016

Direktion

Henrik Lyngsø Matthiasen

Bestyrelse

Jan Owe Bergsten

Jens Hansen

Allan Ronnebro

Henrik Lyngsø Matthiasen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nordic Game Supply A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Nordic Game Supply A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Aarhus, den 6. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Greve Jensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Nordic Game Supply A/S Sletvej 38 8310 Tranbjerg J CVR-nr.: 32 66 38 34 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Aarhus
Bestyrelse	Jan Owe Bergsten Jens Hansen Allan Ronnebro Henrik Lyngsø Matthiasen
Direktion	Henrik Lyngsø Matthiasen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nobelparken Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	200.685	230.336	364.241	198.049	219.212
Resultat af ordinær primær drift	8.134	15.551	24.891	14.227	17.111
Resultat før finansielle poster	8.456	15.727	24.891	14.227	17.111
Resultat af finansielle poster	-1.509	-1.108	-6.649	-73	-849
Årets resultat	4.750	10.765	13.572	10.556	12.124
Balance					
Balancesum	111.591	159.390	70.599	59.155	76.034
Egenkapital	15.444	21.220	28.412	25.340	20.885
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	53.006	-71.136	20.134	11.825	-16.028
- investeringsaktivitet	-439	-3.522	-501	-464	-3.202
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-439	-569	-320	-410	-3.231
- finansieringsaktivitet	-60.355	71.975	-15.373	-18.793	24.477
Årets forskydning i likvider	-7.787	-2.683	4.260	-7.432	5.247
Antal medarbejdere	17	22	10	10	9
Nøgletal i %					
Bruttomargin	10,7%	12,4%	9,7%	12,2%	10,7%
Overskudsgrad	4,2%	6,8%	6,8%	7,2%	7,8%
Afkastningsgrad	7,6%	9,9%	35,3%	24,1%	22,5%
Soliditetsgrad	13,8%	13,3%	40,2%	42,8%	27,5%
Forrentning af egenkapital	25,9%	43,4%	50,5%	45,7%	81,8%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed inden for handel med salg, markedsføring og distribution af elektroniske underholdningsprodukter.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 4.749.730, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 15.443.601.

Selskabets ledelse vurderer resultatet som værende tilfredsstillende, idet det er i overensstemmelse med ledelsens forventninger for regnskabsåret.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2016 forventes der et positivt resultat.

Eksternt miljø

Selskabets aktivitet udøves med fornøden hensyntagen til miljøet. Selskabets aktivitet som handelsvirksomhed, har kun en begrænset effekt på det eksterne miljø.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		200.684.921	230.335.832	171.286.985	215.404.154
Andre driftsindtægter		322.191	203.945	0	0
Varekøb mv.		-162.548.345	-187.145.850	-144.016.154	-177.497.995
Andre eksterne omkostninger		-16.918.497	-14.724.523	-11.010.342	-11.588.443
Bruttoresultat		21.540.270	28.669.404	16.260.489	26.317.716
Personaleomkostninger	1	-12.200.139	-12.380.709	-9.601.220	-11.034.781
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-884.291	-533.443	-196.933	-261.563
Andre driftsomkostninger		0	-27.955	0	0
Resultat før finansielle poster		8.455.840	15.727.297	6.462.336	15.021.372
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.062.081	263.212
Andre finansielle indtægter	3	279.827	23.075	437.939	91.443
Andre finansielle omkostninger	4	-1.788.902	-1.131.320	-1.840.857	-1.160.992
Resultat før skat		6.946.765	14.619.052	6.121.499	14.215.035
Skat af årets resultat	2	-1.868.499	-3.603.163	-1.371.769	-3.450.508
Resultat før minoritetsinteresser		5.078.266	11.015.889	4.749.730	10.764.527
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-328.536	-251.362	0	0
Årets resultat		4.749.730	10.764.527	4.749.730	10.764.527

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.700.000	10.600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.135.718	306.597
Overført resultat	<u>-1.085.988</u>	<u>-142.070</u>
	<u>4.749.730</u>	<u>10.764.527</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		1.562.026	2.009.776	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		1.562.026	2.009.776	0	0
Grunde og bygninger		3.074.094	3.100.447	3.074.094	3.100.447
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		711.410	436.073	0	0
Indretning af lejede lokaler		261.258	241.526	225.260	241.526
Materielle anlægsaktiver	5	4.046.762	3.778.046	3.299.354	3.341.973
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	4.401.317	3.265.531
Andre tilgodehavender		299.063	212.557	261.720	212.557
Finansielle anlægsaktiver		299.063	212.557	4.663.037	3.478.088
Anlægsaktiver		5.907.851	6.000.379	7.962.391	6.820.061
Handelsvarer		35.879.762	25.155.719	22.229.488	16.763.870
Varebeholdninger		35.879.762	25.155.719	22.229.488	16.763.870
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		63.445.420	108.608.335	48.218.811	100.124.143
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	15.178.106	22.075.901
Andre tilgodehavender		2.643.139	8.519.850	258.450	578.408
Udskudt skatteaktiv		111.994	0	111.994	0
Selskabsskat		518.429	0	757.681	0
Periodeafgrænsningsposter		688.424	923.111	688.424	778.749
Tilgodehavender		67.407.406	118.051.296	65.213.466	123.557.201
Likvide beholdninger		2.395.941	10.183.051	1.018.142	1.770.758
Omsætningsaktiver		105.683.109	153.390.066	88.461.096	142.091.829
Aktiver		111.590.960	159.390.445	96.423.487	148.911.890

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	1.442.315	306.597
Overført resultat		10.243.601	10.120.166	8.801.286	9.813.569
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.700.000	10.600.000	4.700.000	10.600.000
Egenkapital	7	15.443.601	21.220.166	15.443.601	21.220.166
Minoritetsinteresser		639.372	273.738	0	0
Hensættelse til udskudt skat		224.079	9.789	0	9.789
Hensatte forpligtelser		224.079	9.789	0	9.789
Kreditinstitutter		34.676.521	2.279.278	34.676.521	2.279.278
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.416.921	18.029.585	10.994.895	4.200.598
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	5.618.639
Gæld til ejervirksomheder		29.494.274	106.022.465	29.494.274	106.022.465
Selskabsskat		0	1.478.854	0	1.210.118
Anden gæld		7.696.192	10.076.570	5.814.196	8.350.837
Kortfristede gældsforpligtelser		95.283.908	137.886.752	80.979.886	127.681.935
Gældsforpligtelser		95.283.908	137.886.752	80.979.886	127.681.935
Passiver		111.590.960	159.390.445	96.423.487	148.911.890
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8				
Nærtstående parter og ejerforhold	9				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		4.749.730	10.764.527
Reguleringer	10	4.385.330	6.172.172
Ændring i driftskapital	11	49.143.516	-81.285.084
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		58.278.576	-64.348.385
Renteindbetalinger og lignende		572.005	91.485
Renteudbetalinger og lignende		-2.081.079	-1.219.886
Pengestrømme fra ordinær drift		56.769.502	-65.476.786
Betalt selskabsskat		-3.763.486	-5.659.536
Pengestrømme fra driftsaktivitet		53.006.016	-71.136.322
Køb af materielle anlægsaktiver		-438.616	-568.609
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-2.953.156
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-438.616	-3.521.765
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter		32.397.243	2.279.278
Tilbagebetaling/optagelse af gæld hos ejervirksomheder		-82.151.753	87.695.739
Betalt udbytte		-10.600.000	-18.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-60.354.510	71.975.017
Ændring i likvider		-7.787.110	-2.683.070
Likvider 1. januar		10.183.051	12.866.121
Likvider 31. december		2.395.941	10.183.051
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.395.941	10.183.051
Likvider 31. december		2.395.941	10.183.051

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	10.711.545	10.674.693	8.463.001	9.328.765
Pensioner	814.537	1.334.773	814.537	1.334.773
Andre omkostninger til social sikring	674.057	371.243	323.682	371.243
	12.200.139	12.380.709	9.601.220	11.034.781
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.550.596	1.652.196	1.550.596	1.652.196
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	21	22	17	18
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.634.972	3.287.994	1.362.319	3.135.339
Årets udskudte skat	102.294	315.169	-121.783	315.169
Regulering af skat vedrørende tidligere år	131.233	0	131.233	0
	1.868.499	3.603.163	1.371.769	3.450.508
3 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	238.000	68.389
Andre finansielle indtægter	79.888	23.075	0	23.054
Valutakursreguleringer	199.939	0	199.939	0
	279.827	23.075	437.939	91.443

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Andre finansielle omkostninger				
Renteomkostninger ejervirksomheder	1.198.572	828.276	1.198.572	828.276
Andre finansielle omkostninger	590.330	191.293	642.285	221.252
Kursreguleringer omkostninger	0	287	0	0
Valutakursreguleringer	0	111.464	0	111.464
	1.788.902	1.131.320	1.840.857	1.160.992

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg-	Andre anlæg,	Indretning af le-
	ninger	driftsmateriel og	jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	3.190.472	484.646	847.921
Valutakursregulering	0	6.889	0
Tilgang i årets løb	0	284.170	154.446
Kostpris 31. december	3.190.472	775.705	1.002.367
Ned- og afskrivninger 1. januar	90.025	48.573	606.395
Valutakursregulering	0	5.586	0
Årets afskrivninger	26.353	10.136	134.714
Ned- og afskrivninger 31. december	116.378	64.295	741.109
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.074.094	711.410	261.258

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2015	2014
	DKK	DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	2.958.934	0
Tilgang i årets løb	0	2.958.934
Kostpris 31. december	<u>2.958.934</u>	<u>2.958.934</u>
Værdireguleringer 1. januar	306.597	0
Valutakursregulering	73.705	43.385
Årets resultat	1.509.831	486.520
Afskrivning på goodwill	<u>-447.750</u>	<u>-223.308</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>1.442.383</u>	<u>306.597</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.401.317</u>	<u>3.265.531</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
NGS Hong Kong	Hong Kong	500.000	67%
NGS GmbH	Tyskland	186.250	100%

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	0	10.120.166	10.600.000	21.220.166
Valutakursregulering	0	0	73.705	0	73.705
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-10.600.000	-10.600.000
Årets resultat	0	0	49.730	4.700.000	4.749.730
Egenkapital 31. december	500.000	0	10.243.601	4.700.000	15.443.601

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	500.000	306.597	9.813.569	10.600.000	21.220.166
Valutakursregulering	0	0	73.705	0	73.705
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-10.600.000	-10.600.000
Årets resultat	0	1.135.718	-1.085.988	4.700.000	4.749.730
Egenkapital 31. december	500.000	1.442.315	8.801.286	4.700.000	15.443.601

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	140.129	396.967	140.129	396.967
Mellem 1 og 5 år	9.925	150.054	9.925	150.054
	150.054	547.021	150.054	547.021

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 24.366 (TSEK 30.000), der giver pant i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varebeholdning og driftsinventar til en samlet regnskabsmæssig værdi af	70.803.129	0	70.803.129	0
--	------------	---	------------	---

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har en huslejekontrakt med 6 måneders opsigelse svarende til en kontraktlig forpligtelse på DKK	262.438	262.438	262.438	262.438
---	---------	---------	---------	---------

9 Nærtstående parter og ejerforhold

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

Henrik Mathiasen Holding ApS
Sandagervej 16
8240 Risskov
Bergsala Holding AB
Marios g. 21
434 37 Kungsbacka
Hallands län, Sverige

Noter til årsregnskabet

10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK
Andre finansielle indtægter	-279.827	-23.075
Andre finansielle omkostninger	1.788.902	1.131.320
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	169.900	316.423
Skat af årets resultat	1.868.499	3.603.163
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	328.536	251.362
Andre reguleringer	509.320	892.979
	4.385.330	6.172.172

11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK
Ændring i varebeholdninger	-7.049.122	-15.364.213
Ændring i tilgodehavender	53.185.677	-73.963.343
Ændring i leverandører m.v.	3.006.961	8.042.472
	49.143.516	-81.285.084

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Nordic Game Supply A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 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 Nordic Game Supply 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. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

Regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. 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.

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 valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

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

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.

Varekøb mv.

Varekøb mv. indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Regnskabspraksis

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, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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:

Bygninger 30 år

Regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet 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 gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Regnskabspraksis

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.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$