



Nicehair ApS

Stærevej 2
6705 Esbjerg Ø
CVR-nr. 33061102

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
18.06.2020

Carsten Pingel
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Pengestrømsopgørelse for 2019	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nicehair ApS

Stærevej 2

6705 Esbjerg Ø

CVR-nr.: 33061102

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Frank Foged Birkegaard, formand

Tonny Nielsen Bruun

Carsten Pingel

Cato Broberg

Direktion

Tonny Nielsen Bruun, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postboks 200

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Nicehair ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 18.06.2020

Direktion

Tonny Nielsen Bruun

direktør

Bestyrelse

Frank Foged Birkegaard

formand

Tonny Nielsen Bruun

Carsten Pingel

Cato Broberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nicehair ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nicehair ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 for 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 brugerne 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.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 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.

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 herudover 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.

Esbjerg, den 18.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Peder Rene Pedersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23334

Bo Klitten Kjærgaard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34507

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	26.697	20.542	21.172	14.055	9.996
Driftsresultat	626	(1.583)	1.662	(1.184)	(547)
Resultat af finansielle poster	(528)	(426)	(597)	(603)	(1.056)
Årets resultat	37	(1.573)	193	(1.220)	(1.398)
Balancesum	52.354	56.682	52.639	49.924	34.124
Investeringer i materielle aktiver	42	83	959	1.455	1.516
Egenkapital	15.581	15.544	17.117	16.924	6.744
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	0,24	(9,63)	1,13	(10,31)	(18,8)
Soliditetsgrad (%)	29,76	27,42	32,52	33,90	19,76

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i salg af frisørprodukter mv. hovedsageligt via internettet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 37 t.kr. mod underskud på 1.573 t.kr. i 2018.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er noget under det forventede, men er fortsat vurderet tilfredsstillende grundet selskabets høje omsætningsvækst og fortsat høje investering i at anskaffe nye kunder.

Afvigelserne til det forventede resultat er primært afstedkommet af, at selskabet har prioriteret høje vækstsmål frem for kortsigtet overskud.

Dertil kommer at selskabet har foretaget investeringer i en række ændringer i organisationen samt materielle aktiver, der skal sikre at selskabet kan fortsætte vækstambitionerne i de kommende år.

Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat for 2020 imellem 5-8 mio.kr.

Særlige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til konstant at kunne tilbyde et bredt sortiment til konkurrencedygtige priser samt evnen til at sikre et højt serviceniveau.

Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling.

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		26.697.153	20.541.825
Personaleomkostninger	1	(24.522.059)	(20.101.719)
Af- og nedskrivninger	2	(1.549.003)	(2.023.389)
Driftsresultat		626.091	(1.583.283)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(20.110)	10.056
Andre finansielle indtægter		0	71
Andre finansielle omkostninger		(527.635)	(426.209)
Resultat før skat		78.346	(1.999.365)
Skat af årets resultat	3	(41.000)	426.000
Årets resultat	4	37.346	(1.573.365)

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6	671.804	0
Goodwill		1.228.645	1.760.005
Immaterielle aktiver	5	1.900.449	1.760.005
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		444.173	725.767
Indretning af lejede lokaler		373.861	1.004.789
Materielle aktiver	7	818.034	1.730.556
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Andre tilgodehavender		630.190	588.245
Finansielle aktiver	8	630.190	588.245
Anlægsaktiver		3.348.673	4.078.806
Fremstillede varer og handelsvarer		40.630.888	45.004.912
Varebeholdninger		40.630.888	45.004.912
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.721.569	5.022.129
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		294.262	9.764
Udskudt skat	9	878.000	919.000
Andre tilgodehavender		823.958	698.236
Periodeafgrænsningsposter	10	518.393	629.933
Tilgodehavender		6.236.182	7.279.062
Likvide beholdninger		2.138.409	319.303
Omsætningsaktiver		49.005.479	52.603.277
Aktiver		52.354.152	56.682.083

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		214.080	214.080
Reserve for udviklingsomkostninger		524.007	0
Overført overskud eller underskud		14.842.923	15.329.584
Egenkapital		15.581.010	15.543.664
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	11	0	312.040
Hensatte forpligtelser		0	312.040
Finansielle leasingforpligtelser		240.155	479.132
Langfristede gældsforpligtelser	12	240.155	479.132
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	234.737	268.004
Bankgæld		10.975.469	12.649.444
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.850.042	19.747.162
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	13.825
Anden gæld	13	6.472.739	7.668.812
Kortfristede gældsforpligtelser		36.532.987	40.347.247
Gældsforpligtelser		36.773.142	40.826.379
Passiver		52.354.152	56.682.083
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	214.080	0	15.329.584	15.543.664
Overført til reserver	0	524.007	(524.007)	0
Årets resultat	0	0	37.346	37.346
Egenkapital ultimo	214.080	524.007	14.842.923	15.581.010

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Driftsresultat		626.091	(1.583.283)
Af- og nedskrivninger		1.549.003	2.023.389
Ændringer i arbejdskapital	14	2.950.561	746
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.125.655	440.852
Modtagne finansielle indtægter		0	71
Betalte finansielle omkostninger		(527.635)	(426.210)
Pengestrømme vedrørende drift		4.598.020	14.713
Køb mv. af immaterielle aktiver		(735.213)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(41.712)	(82.517)
Køb af finansielle aktiver		(41.945)	(37.995)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(818.870)	(120.512)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(13.825)	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(272.244)	(908.868)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(286.069)	(908.868)
Ændring i likvider		3.493.081	(1.014.667)
Likvider primo		(12.330.141)	(11.315.474)
Likvider ultimo		(8.837.060)	(12.330.141)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.138.409	319.303
Kortfristet gæld til banker		(10.975.469)	(12.649.444)
Likvider ultimo		(8.837.060)	(12.330.141)

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Gager og lønninger	21.813.574	18.144.058
Pensioner	1.778.255	1.603.714
Andre omkostninger til social sikring	524.163	353.947
Andre personaleomkostninger	406.067	0
	24.522.059	20.101.719
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	54	47

	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Direktion	2.319.600	1.407.000
Bestyrelse	75.000	0
	2.394.600	1.407.000

2 Af- og nedskrivninger

	2019 kr.	2018 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	594.769	679.128
Afskrivninger på materielle aktiver	954.234	1.344.261
	1.549.003	2.023.389

3 Skat af årets resultat

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring af udskudt skat	41.000	(426.000)
	41.000	(426.000)

4 Forslag til resultatdisponering

	2019 kr.	2018 kr.
Overført resultat	37.346	(1.573.365)
	37.346	(1.573.365)

5 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	0	3.956.796
Tilgange	735.213	0
Kostpris ultimo	735.213	3.956.796
Af- og nedskrivninger primo	0	(2.196.791)
Årets afskrivninger	(63.409)	(531.360)
Af- og nedskrivninger ultimo	(63.409)	(2.728.151)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	671.804	1.228.645

6 Udviklingsprojekter

Selskabet har aktiveret eksterne omkostninger til implementering af nyt ERP-system, som skal forbedre lagerstyringen samt optimere indkøbsfunktioner og betalingafstemninger.

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	4.335.828	2.946.295
Tilgange	41.712	0
Kostpris ultimo	4.377.540	2.946.295
Af- og nedskrivninger primo	(3.610.061)	(1.941.506)
Årets afskrivninger	(323.306)	(630.928)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.933.367)	(2.572.434)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	444.173	373.861
Ikke-ejede aktiver	353.175	0

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	1.800.000	588.245
Tilgange	0	41.945
Kostpris ultimo	1.800.000	630.190
Opskrivninger primo	(1.800.000)	0
Andel af årets resultat	(20.110)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	20.110	0
Opskrivninger ultimo	(1.800.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	630.190

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Valida Care ApS	Esbjerg	ApS	100

9 Udskudt skat

	2019 kr.	2018 kr.
Immaterielle aktiver	179.000	109.000
Materielle aktiver	(6.000)	(4.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	705.000	814.000
Udskudt skat i alt	878.000	919.000

Bevægelser i året	2019 kr.	2018 kr.
Primo	919.000	493.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(41.000)	426.000
Ultimo	878.000	919.000

Baseret på virksomhedens forventninger til de kommende år, vurderes det, at de udskudte skatteaktiver kan anvendes inden for 3-5 år.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

11 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder består af hensættelse til den negative indre værdi.

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.
Finansielle leasingforpligtelser	234.737	268.004	240.155
	234.737	268.004	240.155

13 Anden gæld

	2019 kr.	2018 kr.
Moms og afgifter	3.820.885	5.083.863
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.308.137	2.081.954
Anden gæld i øvrigt	343.717	502.995
	6.472.739	7.668.812

14 Ændring i arbejdskapital

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring i varebeholdninger	4.374.024	(716.238)
Ændring i tilgodehavender	669.730	(4.736.050)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.093.193)	5.453.034
	2.950.561	746

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019 kr.	2018 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.818.727	2.231.906

16 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Egmont International Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant på 15.000.000 kr. med pant i driftsinventar/materiel, debitorer, goodwill og varelager.

Samlet værdi af pantsatte aktiver udgør 46.025.278 kr.

18 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Egmont Printing Service A/S, København ejer 59% af anparterne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

20 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Egmont Fonden, København

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Egmont International Holding A/S, København

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen

til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensatte forpligtelser i forbindelse med negativ værdi af tilknyttede virksomheder.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.