

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Telefon 89 41 41 41
Telefax 89 41 42 43
www.deloitte.dk

SKOUSEN ONLINE SERVICE

A/S

Vestre Strandallé 54

8240 Risskov

CVR-nr. 33780419

**Årsrapport 01.11.2018 -
31.10.2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.03.2020

Dirigent

Navn: Kim Mose

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018/19	8
Balance pr. 31.10.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SKOUSEN ONLINE SERVICE A/S

Vestre Strandallé 54

8240 Risskov

CVR-nr.: 33780419

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.11.2018 - 31.10.2019

Bestyrelse

Ib Dyhr Nørholm

Jon Tophøj Kristensen

Johannes Emil Kjærsgaard Gadsbøll

Direktion

John Rosenløwe

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.2018 - 31.10.2019 for SKOUSEN ONLINE SERVICE A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.11.2018 - 31.10.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 30.03.2020

Direktion

John Rosenløwe

Bestyrelse

Ib Dyhr Nørholm

Jon Tophøj Kristensen

Johannes Emil Kjærsgaard
Gadsbøll

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SKOUSEN ONLINE SERVICE A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SKOUSEN ONLINE SERVICE A/S for regnskabsåret 01.11.2018 - 31.10.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.10.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.11.2018 - 31.10.2019 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. Fejlinformation 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 30.03.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jakob Boutrup Ditlevsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne27725

Søren Alsen Lauridsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne40040

Ledelsesberetning

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	11.988	14.718	9.432	5.047	8.698
Driftsresultat	4.671	9.360	5.427	(1.559)	1.309
Resultat af finansielle poster	(102)	279	114	3	477
Årets resultat	3.538	7.420	4.303	924	1.323
Samlede aktiver	121.302	94.621	109.948	97.597	80.542
Investeringer i materielle anlægsaktiver	98	47	132	36	520
Egenkapital	50.854	47.316	17.397	13.094	12.170
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	7,2	22,9	28,2	7,3	11,5
Soliditetsgrad (%)	41,9	50,0	15,8	13,4	15,1

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at sælge hvidevarer, husholdningsapparater og relaterede produkter til selskabets franchisetagere i Skousen kæden, samt online til slutbrugere via Skousen platformen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet opererer i et yderst konkurrencepræget marked med mange aktører, men man har i regnskabsåret formået at udvide forretningsomfanget yderligere. Selskabet har opnået en pæn vækst i omsætningen i både online og franchise kanalerne. Væksten i franchiseleddet er sket gennem en udvidelse af forretningsomfanget i de eksisterende butikker, og der er kun åbnet få nye butikker i regnskabsåret.

Fokus er fortsat at sikre kunderne en god og gnidningsfri købsoplevelse uafhængigt af om de handler online eller gennem butikker.

Der er i løbet af året investeret yderligere i udvikling af vores koncept, og i det lys anses årets resultat som tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke væsentlig usikkerhed ved indregning og måling.

Forventet udvikling

Der forventes en fortsat positiv udvikling i det kommende regnskabsår med vækst i forretningsomfanget til franchisetagere og til slutbrugere på Skousens online platform. Der forventes en fremgang i omsætningen på 5-10% og en tilsvarende fremgang i resultatet. Den hastige spredning af Corona-virusen i Danmark og resten af verden i marts 2020 har nødvendiggjort en række restriktioner fra de danske myndigheder, der potentielt kan få store samfundsøkonomiske konsekvenser. Whiteaway koncernen er for nuværende ikke direkte berørt af de gennemførte restriktioner.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Sædvanlige forretningsmæssige risici forbundet med at drive handel på internettet samt til franchisetagerne.

Finansielle risici

Selskabet eller koncernen har ikke særlige finansielle risici ud over renteniveauet i samfundet, der vil have påvirkning på driftsresultat vedrørende koncernens banklån.

Videnressourcer

Koncernens videnressourcer kan primært henføres til to forhold; medarbejderne og web-platform.

Koncernen har løbende fokus på vedligeholdelse og udvikling af web-platformen såvel som medarbejderne kompetencer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		11.988.079	14.717.624
Personaleomkostninger	2	(6.956.428)	(4.912.490)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(360.516)</u>	<u>(445.234)</u>
Driftsresultat		4.671.135	9.359.900
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(718.711)	(339.644)
Andre finansielle indtægter		775.134	809.139
Andre finansielle omkostninger		<u>(158.404)</u>	<u>(190.762)</u>
Resultat før skat		4.569.154	9.638.633
Skat af årets resultat	4	<u>(1.030.931)</u>	<u>(2.218.919)</u>
Årets resultat	5	<u>3.538.223</u>	<u>7.419.714</u>

Balance pr. 31.10.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		171.316	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	171.316	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		212.542	473.874
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	7	212.542	473.874
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.477.551	6.196.262
Andre tilgodehavender		7.829.357	6.378.735
Finansielle anlægsaktiver	8	13.306.908	12.574.997
Anlægsaktiver		13.690.766	13.048.871
Fremstillede varer og handelsvarer		6.855.447	7.370.391
Varebeholdninger		6.855.447	7.370.391
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.163.319	43.216.428
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		54.682.226	22.520.178
Udskudt skat	9	345.000	0
Andre tilgodehavender		3.744.755	4.395.615
Tilgodehavende selskabsskat		0	777.372
Periodeafgrænsningsposter	10	564.557	323.310
Tilgodehavender		99.499.857	71.232.903
Likvide beholdninger		1.255.621	2.968.771
Omsætningsaktiver		107.610.925	81.572.065
Aktiver		121.301.691	94.620.936

Balance pr. 31.10.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		919.262	919.262
Overført overskud eller underskud		<u>48.935.178</u>	<u>45.396.955</u>
Egenkapital		<u>50.854.440</u>	<u>47.316.217</u>
Udskudt skat	9	<u>0</u>	<u>70.806</u>
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>70.806</u>
Skyldig selskabsskat		<u>1.446.737</u>	<u>2.294.432</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>1.446.737</u>	<u>2.294.432</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.956.790	20.743.536
Gæld til tilknyttede virksomheder		34.621.514	10.290.160
Anden gæld		9.422.210	11.455.011
Periodeafgrænsningsposter	11	<u>0</u>	<u>2.450.774</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>69.000.514</u>	<u>44.939.481</u>
Gældsforpligtelser		<u>70.447.251</u>	<u>47.233.913</u>
Passiver		<u>121.301.691</u>	<u>94.620.936</u>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitaloppgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	919.262	45.396.955	47.316.217
Årets resultat	0	0	3.538.223	3.538.223
Egenkapital ultimo	1.000.000	919.262	48.935.178	50.854.440

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	6.543.360	4.713.043
Pensioner	25.163	10.720
Andre omkostninger til social sikring	2.914	884
Andre personaleomkostninger	384.991	187.843
	6.956.428	4.912.490
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	15	11

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er ledelsesvederlaget ikke oplyst.

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	48.684	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	311.832	445.234
	360.516	445.234

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.446.737	2.294.432
Ændring af udskudt skat	(415.806)	(75.513)
	1.030.931	2.218.919

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	919.262
Overført resultat	3.538.223	6.500.452
	3.538.223	7.419.714

Noter

	Erhverv- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	
	Indretning af lejede lokaler kr.	
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.238.304	
Tilgange	220.000	
Kostpris ultimo	2.458.304	
Af- og nedskrivninger primo	(2.238.304)	
Årets afskrivninger	(48.684)	
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.286.988)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	171.316	
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.892.907	1.627.628
Tilgange	97.801	0
Afgange	(47.301)	0
Kostpris ultimo	2.943.407	1.627.628
Af- og nedskrivninger primo	(2.419.033)	(1.627.628)
Årets afskrivninger	(311.832)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.730.865)	(1.627.628)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	212.542	0

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.277.000	6.378.735
Tilgange	0	4.801.821
Afgange	0	(3.351.199)
Kostpris ultimo	5.277.000	7.829.357
Opskrivninger primo	2.601.868	0
Afskrivninger på goodwill	(767.087)	0
Andel af årets resultat	57.227	0
Opskrivninger ultimo	1.892.008	0
Nedskrivninger primo	(1.682.606)	0
Andel af årets resultat	(8.851)	0
Nedskrivninger ultimo	(1.691.457)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.477.551	7.829.357

Af bogført værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør goodwill 3,1 mio. kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
SOS Ejendomme 1	Aarhus	ApS	100,0
Skousen Mega Syd	Aarhus	ApS	68,0
Skousen Randers	Randers	ApS	68,0

Noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(38.000)	0
Materielle anlægsaktiver	88.000	87.334
Tilgodehavender	363.000	(87.013)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(68.000)	(71.127)
	<u>345.000</u>	<u>(70.806)</u>
Bevægelser i året		
Primo	(70.806)	
Indregnet i resultatopgørelsen	415.806	
Ultimo	<u>345.000</u>	

10. Periodeafgrænsningsposter

Består af periodiserede og forudbetalte omkostninger, såsom forsikring mv.

11. Periodeafgrænsningsposter

Består af periodiseret omsætning der er forudbetalt.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med WhiteAway Group A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2014/15 delvis solidarisk og delvist subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes delvis solidarisk og delvis subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af regnskabet for WhiteAway Group A/S koncern- og årsregnskab.

Noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution overfor moderselskabet WhiteAway Group A/S på 200.000.000 kr.

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution overfor datterselskabet SOS Ejendomme 1 ApS på 11.000.000 kr.

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution overfor søsterselskabet Tretti AB på 3.473.000 kr.

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution overfor søsterselskabet Whiteaway NO på 725.400 kr. selvskyldnerkaution over for Danske Bank for både søsterselskabet WhiteAway A/S og moderselskabet WhiteAway Group A/S.

Selskabet har yderligere lavet en en hensigtserklæring "negative pledge" som er ubegrænset til sikkerhed for WhiteAway Group A/S kreditfaciliteter.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Der er ikke foretaget transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår.

15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
WhiteAway Group A/S, Aarhus

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
WhiteAway Group A/S, Aarhus

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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, ændring i lagre af handelsvarer andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og andre 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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder offentlige tilskud, leje- og licensindtægter og lign.

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.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 er der ikke givet oplysninger om ledelsens aflønning, da alene et af fire ledelsesmedlemmer modtager vederlag i selskabet.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger, opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tag ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

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, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Immaterielle rettigheder afskrives over 3-6 år.

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

Materielle anlægsaktiver

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	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi,

Anvendt regnskabspraksis

hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at afdække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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 nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Selskabet har undladt at udarbejde en pengestrømsopgørelse, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.