

---

# ***Karma Sushi ApS***

Trianglen 4, 2100 København Ø

## Årsrapport for 2018

---

CVR-nr. 35 38 80 95

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 12/7 2019

Morten Porsmose August  
Hansson  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Karma Sushi ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. juli 2019

## Direktion

Morten Porsmose August Hansson  
direktør

## Bestyrelse

Morten Porsmose August Hansson

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Karma Sushi ApS

## Konklusion med forbehold

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Karma Sushi ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra de mulige indvirkninger af det forhold, der er beskrevet i afsnittet ”Grundlag for konklusion med forbehold”, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabet er ikke i besiddelse af en specifikation af det optalte og opgjorte lager pr. 31. december 2017 og 31. december 2018. Da det ikke på anden vis har været muligt at opnå overbevisning om tilstedeværelsen og værdiansættelsen af selskabets varebeholdninger, tager vi forbehold for det i primo og ultimo balancen indregnede lager samt opgjorte egenkapital, samt den mulige effekt på årets resultat og sammenlignelighed med sidste års resultatopgørelse.

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

## 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

### Overtrædelse af straffeloven samt skatte- og afgiftslovgivningen

Selskabet har i strid med momsloven indberettet urigtige momsangivelser til Skattestyrelsen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Ledelsen har efter statusdagen korrigeret disse indberetninger.

### Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejere og ledelsesmedlemmer

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til en af selskabets kapitalejere og ledelsesmedlemmer, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

### Overtrædelse af regnskabslovgivningen

Selskabet har for dele af regnskabsperioden ikke tilrettelagt sin bogføring, således at transaktions- og kontrolsporet er fuldt til stede, hvilket er i strid med bogføringsloven, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Dette forhold er der rettet op på ultimo året.

Ringsted, den 12. juli 2019

### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Ferass Hamadé

statsautoriseret revisor

mne35441

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Karma Sushi ApS Trianglen 4 2100 København Ø  CVR-nr.: 35 38 80 95 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: København
<b>Bestyrelse</b>	Morten Porsmose August Hansson
<b>Direktion</b>	Morten Porsmose August Hansson
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er drift af sushi-restauranter, engros produktion af sushi menuer samt aktiviteter i tilknytning hertil.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på DKK 2.051.371, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 1.060.469.

2018 blev et udfordrende år, som dog mod slutningen viste gode takter som er fortsat ind i 2019.

Der er blevet åbnet to store forretninger i København hvor begge åbninger har været forsinket, hvilket har resulteret i mange dobbeltansættelser, dyre fratrædelser, budgetoverskridelser og generelt hårdt pres på organisationen.

Størstedelen af administrationen blev flyttet til hovedstaden i midten af året, og vi bevarede økonomi- og kontrol funktionen i Nordjylland, hvilket var en omkostningstung affære og ved årets udgang er 3/4 dele af den eksisterende ledelse opsagt.

Der er planlagt ny ledelse og administration på koncernplan for 2019, og bogholderiet og økonomifunktionen er planlagt overtaget af PricewaterhouseCoopers fra 1. februar 2019, hvilket sikrer en væsentligt tættere økonomisk opfølgning og eliminering af fejl.

Ledelsen ser allerede nu de gode takter af de beslutninger, som blev vedtaget i slutningen af 2019 og ser allerede nu positivt på 2019 for både organisationen og ikke mindst indtjeningen i Karma Sushi.

Årets resultat anses som utilfredsstillende, taget året og dets aktiviteter i betragtning.

## Kapitalberedskabet

Ledelsen vurderer at selskabets nuværende kapitalstruktur og beredskab et betryggende og tilstrækkeligt til at gennemføre de planlagte aktiviteter for regnskabsåret 2019. Der er modtaget en støtte- og tilbagetrædelseserklæring fra selskabets anpartshavere, ledelsen er endvidere positive omkring den fremtidige drift og indtjening, hvorved ledelsen vurderer at årsregnskabet aflægges med fortsat drift for øje. Der henvises i øvrigt til note 1.

## Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>17.394.806</b>	<b>16.767.606</b>
Personaleomkostninger	2	-16.211.043	-14.844.742
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-1.445.239	-1.039.058
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-261.476</b>	<b>883.806</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-900.704	-177.254
Finansielle indtægter	4	22.189	24.188
Finansielle omkostninger	5	-862.414	-612.755
<b>Resultat før skat</b>		<b>-2.002.405</b>	<b>117.985</b>
Skat af årets resultat	6	-48.966	55.764
<b>Årets resultat</b>		<b>-2.051.371</b>	<b>173.749</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-2.051.371	173.749
		<b>-2.051.371</b>	<b>173.749</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Erhvervede lignende rettigheder		2.062.500	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>2.062.500</b>	<b>0</b>
Produktionsanlæg og maskiner		0	17.890
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		660.524	820.358
Indretning af lejede lokaler		13.715.555	6.396.048
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	1.275.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>14.376.079</b>	<b>8.509.296</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	0
Deposita	10	544.413	337.634
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>544.413</b>	<b>337.634</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>16.982.992</b>	<b>8.846.930</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.115.853</b>	<b>654.958</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		63.818	427.927
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.236.057	6.700.907
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.726.002	548.486
Andre tilgodehavender		129.006	45.167
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	11	100.851	40.953
Udskudt skatteaktiv		0	20.444
Selskabsskat		19.182	0
Periodeafgrænsningsposter		351.457	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.626.373</b>	<b>7.783.884</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.069.429</b>	<b>915.042</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>8.811.655</b>	<b>9.353.884</b>
<b>Aktiver</b>		<b>25.794.647</b>	<b>18.200.814</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000
Overført resultat		860.469	2.911.840
<b>Egenkapital</b>		<b>1.060.469</b>	<b>3.111.840</b>
Kreditinstitutter		1.028.890	0
Leasingforpligtelser		4.687.528	4.209.931
Anden gæld		3.131.818	1.864.939
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>8.848.236</b>	<b>6.074.870</b>
Kreditinstitutter	12	2.694.595	1.744.433
Leasingforpligtelser	12	1.520.126	1.102.209
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.129.251	388.675
Gæld til tilknyttede virksomheder		609.133	280.770
Anden gæld	12	6.932.837	5.498.017
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>15.885.942</b>	<b>9.014.104</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>24.734.178</b>	<b>15.088.974</b>
<b>Passiver</b>		<b>25.794.647</b>	<b>18.200.814</b>
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	200.000	2.911.840	3.111.840
Årets resultat	0	-2.051.371	-2.051.371
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>200.000</b>	<b>860.469</b>	<b>1.060.469</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Going concern

Selskabets kapitalberedskab er afhængigt af, at den nuværende kreditaftale med selskabets bankforbindelse og øvrige långivere opretholdes og essentielt at top- og bundlinjen forbedres i forhold til 2018. Det er ledelsens forventning, at de nuværende kreditaftaler fastholdes og at der sker en betydelig forbedring af top- og bundlinjen for 2019. Til at imødegå eventuelle udsving i likviditeten hen over året, har selskabets anpartshavere afgivet en støtte- og tilbagetrædelseserklæring, hvorved de over for øvrige kreditorer træder tilbage med deres tilgodehavender frem til 31. maj 2020.

Der er i løbet af foråret 2019 realiseret resultater betydelig bedre end samme periode 2018, ligesom at ledelsen har igangsat og gennemført en række tiltag som har resulteret i en betydelig reduktion og optimering af selskabets faste omkostninger til et niveau der vurderes passende.

For at styrke selskabets likviditet og kapitalgrundlag er der i foråret 2019 modtaget ansvarlige lån samt gennemført konvertering af koncerninterne mellemværender.

På denne baggrund er det ledelsens overbevisning, at selskabets nuværende likviditetsberedskab er tilstrækkeligt for at kunne aflægge årsregnskabet med fortsat drift for øje.

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	15.389.614	14.008.223
Pensioner	182.319	42.029
Andre omkostninger til social sikring	437.804	414.076
Andre personaleomkostninger	201.306	380.414
	<u>16.211.043</u>	<u>14.844.742</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>104</u>	<u>82</u>

## 3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	187.500	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.288.139	1.043.058
Gevinst og tab ved afhændelse	-30.400	-4.000
	<u>1.445.239</u>	<u>1.039.058</u>

## Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	14.290	23.068
Renteindtægter associerede virksomheder	0	304
Andre finansielle indtægter	7.899	816
	<b>22.189</b>	<b>24.188</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	301	2.487
Renteomkostninger associerede virksomheder	2.410	0
Andre finansielle omkostninger	859.703	610.268
	<b>862.414</b>	<b>612.755</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-19.182	0
Årets udskudte skat	20.444	101.719
Regulering af skat vedrørende tidligere år	47.704	-157.483
	<b>48.966</b>	<b>-55.764</b>
<b>7 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		Erhvervede lignende rettig- heder DKK
Tilgang i årets løb		2.250.000
Kostpris 31. december		2.250.000
Årets afskrivninger		187.500
Ned- og afskrivninger 31. december		187.500
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b>2.062.500</b>

## Noter til årsregnskabet

### 8 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	534.317	1.442.988	7.812.916	1.275.000
Tilgang i årets løb	0	65.500	8.364.422	0
Afgang i årets løb	0	0	0	-1.275.000
Kostpris 31. december	534.317	1.508.488	16.177.338	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	516.427	622.630	1.416.868	0
Årets afskrivninger	17.890	225.334	1.044.915	0
Ned- og afskrivninger 31. december	534.317	847.964	2.461.783	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>660.524</b>	<b>13.715.555</b>	<b>0</b>
Heraf finansielle leasingaktiver	0	473.842	5.791.005	0

### 9 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	25.000	25.000
Kostpris 31. december	25.000	25.000
Værdireguleringer 1. januar	-25.000	0
Årets resultat	-900.704	-177.254
Værdireguleringer 31. december	-925.704	-177.254
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	900.704	152.254
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Karma Kødbyen ApS	København	50.000	50%	-2.105.916	-1.801.408

# Noter til årsregnskabet

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u> DKK
Kostpris 1. januar	337.634
Tilgang i årets løb	327.204
Afgang i årets løb	<u>-120.425</u>
Kostpris 31. december	<u>544.413</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>544.413</u></b>

## 11 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	<u>Direktion</u> DKK
Tilgodehavende på balancedagen	<u>100.851</u>
Årets tilskrevne rente	<u>7.899</u>
Lånet forfalder til omgående betaling og forrentes pt. med	<u>10,05%</u>



# Noter til årsregnskabet

## 12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>Kreditinstitutter</b>		
Mellem 1 og 5 år	1.028.890	0
Langfristet del	<u>1.028.890</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	275.682	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	2.418.913	1.744.433
Kortfristet del	<u>2.694.595</u>	<u>1.744.433</u>
	<b>3.723.485</b>	<b>1.744.433</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Mellem 1 og 5 år	4.687.528	4.209.931
Langfristet del	<u>4.687.528</u>	<u>4.209.931</u>
Inden for 1 år	1.520.126	1.102.209
	<b>6.207.654</b>	<b>5.312.140</b>
<b>Anden gæld</b>		
Efter 5 år	517.360	0
Mellem 1 og 5 år	2.614.458	1.864.939
Langfristet del	<u>3.131.818</u>	<u>1.864.939</u>
Inden for 1 år	690.592	391.728
Øvrig kortfristet gæld	6.242.245	5.106.289
Kortfristet del	<u>6.932.837</u>	<u>5.498.017</u>
	<b>10.064.655</b>	<b>7.362.956</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
<b>13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter og øvrige långivere:		
Til sikkerhed for selskabets og tilknyttede virksomheders mellemværende kreditgivere Vækstfonden og Jutlander Bank A/S har selskabet afgivet virksomhedspant på i alt nom. 8.250 t.kr. Pantet omfatter selskabets tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel, goodwill samt varebeholdninger med en samlet regnskabsmæssig værdi på	<u>15.555.750</u>	<u>9.592.181</u>
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	108.096	25.632
Mellem 1 og 5 år	<u>225.600</u>	<u>23.496</u>
	<b><u>333.696</u></b>	<b><u>49.128</u></b>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 4-48 mdr.	<u>4.824.667</u>	<u>2.010.000</u>

## Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Black Mountain - food & beverage deposit ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Karma Sushi ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 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.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt selskabets administration mv.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

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

### 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.

Selskabet er sambeskattet med sin modervirksomhed og øvrige danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede økonomiske levetid, der er vurderet til 10 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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:

Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder 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 de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

## **Noter til årsregnskabet**

### **14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

#### **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**

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