

Luksusbaby A/S

Porsborgparken 15, 9530 Støvring
CVR-nr. 37 75 75 19

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.04.22

Jan Dal Lehmann
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 26

Selskabet

Luksusbaby A/S
Porsborgparken 15
9530 Støvring
Danmark
E-mail: info@luksusbaby.dk
Hjemsted: Rebild
CVR-nr.: 37 75 75 19
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Ann-Louise Christine Aasted

Bestyrelse

Jan Dal Lehrmann
Thomas Fisker Nielsen
Morten Grabowski Kjær
Ann-Louise Christine Aasted
Mark Fjeldal Dalsgaard Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank

Modervirksomhed

GKCA Holding ApS, Rebild

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for Luksusbaby A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 3. april 2022

Direktionen

Ann-Louise Christine Aasted

Bestyrelsen

Jan Dal Lehrmann
Formand

Thomas Fisker Nielsen

Morten Grabowski Kjær

Ann-Louise Christine Aasted
Mark Fjeldal Dalsgaard
Nielsen

Til kapitalejeren i Luksusbaby A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Luksusbaby A/S for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 regnskabsbrugere 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Aalborg, den 3. april 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Skou Jacobsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33207

HØVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	40.627	30.241	23.183	16.919	10.572
Resultat af primær drift	11.806	13.038	7.749	5.228	3.098
Finansielle poster i alt	321	-98	-247	-139	-49
Resultat før skat	12.126	12.940	7.503	5.089	3.049
Årets resultat	9.442	10.090	5.849	3.964	2.362

Balance

Samlede aktiver	74.200	52.876	36.273	24.688	14.729
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.873	1.915	451	187	75
Egenkapital	29.854	25.412	15.872	10.023	6.164

Nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	40,2%	48,1%	43,8%	40,6%	41,8%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	85	49	24	17	14

Definitioner af nøgletal

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	---

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i handel med tøj og accessories på Luksusbaby.dk samt i butik i Aalborg og Aarhus.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2021 var præget af fortsat vækst for webshoppen og city-butikkerne i Aarhus og Aalborg. Vores tilstedeværelse på udenlandske markeder er ligeledes vækstet.

I 2021 har vi satset på udvidelse af sortimentet, flytning til et nyt større lager, samt udbygget og opgraderet såvel systemer, som organisationen.

Bruttofortjenesten blev 40,6 MDKK, og resultat før skat endte på 12,1 MDKK. Resultatet anses for tilfredsstillende i et år med en krævende, men vellykket flytning til nyt, markant større og velbeliggende lager og domicil i Støvring.

Af årets overskud efter skat på 9,4 MDKK overføres 4,4 MDKK til egenkapitalen med henblik på at understøtte den forventede, fortsatte vækst.

Forventet udvikling

I 2021 har vi med vores investeringer skabt et godt fundament for fremtidig vækst, hvilket vores strategisk plan og budget også understøtter. Ledelsens forventninger til 2022 er positive.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2021 DKK	2020 DKK
	Bruttofortjeneste	40.627.023	30.240.864
1	Personaleomkostninger	-27.855.844	-16.951.765
	Resultat før af- og nedskrivninger	12.771.179	13.289.099
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-930.648	-250.837
	Andre driftsomkostninger	-35.000	0
	Resultat af primær drift	11.805.531	13.038.262
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-60.436	0
3	Andre finansielle indtægter	555.003	97.464
	Andre finansielle omkostninger	-174.020	-195.468
	Resultat før skat	12.126.078	12.940.258
	Skat af årets resultat	-2.684.218	-2.850.630
	Årets resultat	9.441.860	10.089.628
Forslag til resultatdisponering			
	Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	5.000.000	0
	Overført resultat	4.441.860	10.089.628
	I alt	9.441.860	10.089.628

		31.12.21	31.12.20
		DKK	DKK
AKTIVER			
Note			
	Indretning af lejede lokaler	2.660.615	2.358.998
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.166.001	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	4.826.616	2.358.998
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
6	Deposita	1.089.271	1.089.271
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.089.271	1.089.271
	Anlægsaktiver i alt	5.915.887	3.448.269
	Fremstillede varer og handelsvarer	50.591.234	31.467.772
	Varebeholdninger i alt	50.591.234	31.467.772
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.354.781	9.288.401
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.382.089	4.172.800
	Tilgodehavende selskabsskat	697.100	0
	Andre tilgodehavender	71.127	41.725
7	Periodeafgrænsningsposter	278.138	55.000
	Tilgodehavender i alt	14.783.235	13.557.926
	Andre værdipapirer og kapitalandele	964.467	3.071.854
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	964.467	3.071.854
	Likvide beholdninger	1.945.463	1.329.994
	Omsætningsaktiver i alt	68.284.399	49.427.546
	Aktiver i alt	74.200.286	52.875.815

PASSIVER		31.12.21	31.12.20
Note		DKK	DKK
8	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	29.354.214	24.912.354
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Egenkapital i alt		29.854.214	25.412.354
9	Hensættelser til udskudt skat	446.627	65.309
Hensatte forpligtelser i alt		446.627	65.309
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	16.575.140	7.002.800
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.983.110	13.165.805
	Gæld til tilknyttede virksomheder	615.729	0
	Selskabsskat	0	519.857
	Anden gæld	6.725.466	6.709.690
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		43.899.445	27.398.152
Gældsforpligtelser i alt		43.899.445	27.398.152
Passiver i alt		74.200.286	52.875.815

10 Oplysninger om dagsværdi

11 Eventualforpligtelser

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20			
Saldo pr. 01.01.20	500.000	14.822.726	549.140
Betalt udbytte	0	0	-549.140
Forslag til resultatdisponering	0	10.089.628	0
Saldo pr. 31.12.20	500.000	24.912.354	0
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21			
Saldo pr. 01.01.21	500.000	24.912.354	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-5.000.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	9.441.860	0
Saldo pr. 31.12.21	500.000	29.354.214	0

Pengestrømsopgørelse

Note	2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat	9.441.860	10.089.628
14 Reguleringer	3.268.882	3.136.573
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-19.123.462	-3.388.224
Tilgodehavender	-528.209	-6.992.835
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.817.305	6.327.848
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	631.505	3.273.807
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	507.881	12.446.797
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	555.003	97.464
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-174.020	-195.468
Betalt selskabsskat	-3.519.857	-3.861.758
Pengestrømme fra driften	-2.630.993	8.487.035
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.873.266	-1.915.065
Salg af materielle anlægsaktiver	440.000	0
Ændring i deposita	0	-483.300
Pengestrømme fra investeringer	-3.433.266	-2.398.365
Betalt udbytte	-5.000.000	-549.140
Pengestrømme fra finansiering	-5.000.000	-549.140
Årets samlede pengestrømme	-11.064.259	5.539.530
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.329.994	274.630
Værdipapirer ved årets begyndelse	3.071.854	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-7.002.800	-8.415.112
Likvide beholdninger ved årets slutning	-13.665.211	-2.600.952
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.945.463	1.329.994
Værdipapirer	964.467	3.071.854
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-16.575.141	-7.002.800
I alt	-13.665.211	-2.600.952

	2021	2020
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	25.240.005	15.535.146
Pensioner	1.542.450	759.521
Andre omkostninger til social sikring	658.894	257.554
Andre personaleomkostninger	414.495	399.544
I alt	27.855.844	16.951.765
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	85	49

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-60.436	0
---	---------	---

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	23.103	25.457
Øvrige finansielle indtægter	531.900	72.007
I alt	555.003	97.464

4. Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	5.000.000	0
Overført resultat	4.441.860	10.089.628
I alt	9.441.860	10.089.628

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.21	2.887.987	0
Tilgang i året	844.527	3.028.739
Afgang i året	0	-475.000
Kostpris pr. 31.12.21	3.732.514	2.553.739
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-528.989	0
Afskrivninger i året	-542.910	-387.738
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-1.071.899	-387.738
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	2.660.615	2.166.001

6. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.21	1.089.271
Kostpris pr. 31.12.21	1.089.271
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	1.089.271

31.12.21	31.12.20
DKK	DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	278.138	55.000
---------------------------------	---------	--------

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500.000	500.000

31.12.21	31.12.20
DKK	DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.21	65.309	-53.464
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	381.318	118.773
Udskudt skat pr. 31.12.21	446.627	65.309

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	559.442	96.870
Tilgodehavender	-86.765	-5.511
Gældsforpligtelser	-26.050	-26.050
I alt	446.627	65.309

10. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.21	964.467	964.467
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	49.467	49.467

11. Eventualforpligtelser*Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 30.439.

Garantiforpligtelser

Selskabet har via pengeinstitutter afgivet en betalingsgaranti på t.DKK 215 overfor en leverandør.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet GKCA Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Selskabet har indgået huslejekontrakter med restløbetid på 1 til 124 måneder. Den samlede forpligtelse pr. 31.12.21 udgør t.DKK 43.681.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 16.575 har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 10.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.21 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.166
- Varebeholdninger t.DKK 50.591
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 12.355

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Morten Grabowski Kjær, Brahmsvej 68, 9200 Aalborg SV	Reel ejer
Ann-Louise Christine Aasted, Brahmsvej 68, 9200 Aalborg SV	Reel ejer
GKCA Holding ApS, Rebild	Modervirksomhed

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden GKCA Holding ApS, Rebild.

	2021 DKK	2020 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	930.648	250.837
Andre driftsomkostninger	35.000	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	60.436	0
Finansielle indtægter	-555.003	-97.464
Finansielle omkostninger	174.020	195.468
Skat af årets resultat	2.684.218	2.850.630
Øvrige reguleringer	-60.437	-62.898
I alt	3.268.882	3.136.573

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Indretning af lejede lokaler	5-6	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter og omkostninger af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter nedskrivning af tilgodehavender.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, der er klassificeret som dattervirksomheder, måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.