

---

# ***Micha A/S***

Michael Jensens Vej 8, Tjørring, 7400 Herning

## **Årsrapport for 2017/18**

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

---

CVR-nr. 38 73 29 19

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 20/8 2018

Christian Østergaard  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 8

Balance 30. april 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 for Micha A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 20. august 2018

## Direktion

Poul Steen  
direktør

Claus Borath Sørensen  
direktør

## Bestyrelse

Christian Østergaard  
formand

Henrik Ypkendanz

Poul Steen

Torben Klausen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Micha A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Micha A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskab").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Herning, den 20. august 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henning Jager Neldeberg

statsautoriseret revisor

mne32205

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Micha A/S  
Michael Jensens Vej 8, Tjørring  
7400 Herning

CVR-nr.: 38 73 29 19  
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april  
Stiftet: 23. juni 1964  
Hjemstedskommune: Herning

### Bestyrelse

Christian Østergaard, formand  
Henrik Ypkendanz  
Poul Steen  
Torben Klausen

### Direktion

Poul Steen  
Claus Borath Sørensen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
7400 Herning

### Advokat

Spektrum  
Poulsgade 6  
7400 Herning

### Pengeinstitut

Sydbank  
Dalgasgade 22  
7400 Herning

## Hoved- og nøgletal

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

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	23.487	26.376	24.199	24.408	27.829
Resultat af ordinær primær drift	11.934	13.999	13.238	12.489	14.635
Resultat før finansielle poster	11.934	13.999	13.242	12.717	15.368
Resultat af finansielle poster	209	185	398	-33	-395
Årets resultat	9.443	10.747	10.548	9.630	11.387
<b>Balance</b>					
Balancesum	82.298	73.502	60.085	56.987	62.310
Egenkapital	54.998	48.650	37.285	35.967	28.329
Investering i materielle anlægsaktiver	150	762	77	-49	-1.384
Antal medarbejdere	25	27	25	29	32
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	14,5%	19,0%	22,0%	22,3%	24,7%
Soliditetsgrad	66,8%	66,2%	62,1%	63,1%	45,5%
Forrentning af egenkapital	18,2%	25,0%	28,8%	30,0%	38,2%



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i design, markedsføring og salg af modetøj. Produkterne afsættes i Danmark samt til en lang række lande i hele verden.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på TDKK 9.443, og selskabets balance pr. 30. april 2018 udviser en egenkapital på TDKK 54.998.

Årets resultat anses for tilfredsstillende, da året har været præget af stigninger i købsvalutaer samt fald på væsentlige eksportvalutaer.

## Eksternt miljø

Gældende miljøregler efterleves.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>23.487</b>	<b>26.376</b>
Personaleomkostninger	1	-11.042	-11.942
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-511	-435
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>11.934</b>	<b>13.999</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	7	-13	0
Finansielle indtægter	3	1.003	872
Finansielle omkostninger	4	-781	-687
<b>Resultat før skat</b>		<b>12.143</b>	<b>14.184</b>
Skat af årets resultat	5	-2.700	-3.437
<b>Årets resultat</b>		<b>9.443</b>	<b>10.747</b>

# Balance 30. april

## Aktiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		653	944
Indretning af lejede lokaler		0	71
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>653</b>	<b>1.015</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	582	0
Andre tilgodehavender	8	258	258
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>840</b>	<b>258</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.493</b>	<b>1.273</b>
Færdigvarer og handelsvarer		16.492	17.621
Forudbetaling for varer		638	300
<b>Varebeholdninger</b>		<b>17.130</b>	<b>17.921</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.550	10.334
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		53.882	35.837
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.739
Andre tilgodehavender		147	271
Periodeafgrænsningsposter	9	186	334
<b>Tilgodehavender</b>		<b>62.765</b>	<b>48.515</b>
<b>Værdipapirer</b>	10	<b>19</b>	<b>20</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>891</b>	<b>5.773</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>80.805</b>	<b>72.229</b>
<b>Aktiver</b>		<b>82.298</b>	<b>73.502</b>

# Balance 30. april

## Passiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Selskabskapital		5.000	5.000
Overført resultat		49.998	43.650
<b>Egenkapital</b>	11	<b>54.998</b>	<b>48.650</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	1.575	2.202
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.575</b>	<b>2.202</b>
Kreditinstitutter		8.089	8.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.372	1.629
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.549	4.837
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		2.457	3.227
Anden gæld	14	9.258	4.957
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>25.725</b>	<b>22.650</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>25.725</b>	<b>22.650</b>
<b>Passiver</b>		<b>82.298</b>	<b>73.502</b>
Resultatdisponering	12		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	I alt
	TDKK	resultat	TDKK
		TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	5.000	43.650	48.650
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-2	-2
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	1.193	1.193
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-5.159	-5.159
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	873	873
Årets resultat	0	9.443	9.443
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>5.000</b>	<b>49.998</b>	<b>54.998</b>

# Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	10.186	11.163
Pensioner	509	615
Andre omkostninger til social sikring	344	164
Andre personaleomkostninger	3	0
	<u>11.042</u>	<u>11.942</u>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<u>75</u>	<u>1.124</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>25</u>	<u>27</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	511	427
Gevinst og tab ved afhændelse	0	8
	<u>511</u>	<u>435</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	970	615
Andre finansielle indtægter	33	257
	<u>1.003</u>	<u>872</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	83	77
Andre finansielle omkostninger	698	610
	<u>781</u>	<u>687</u>

## Noter til årsregnskabet

	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	2.457	3.042
Årets udskudte skat	-627	591
Regulering af udskudt skat tidligere år	-3	0
	<b>1.827</b>	<b>3.633</b>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	2.700	3.437
Skat af egenkapitalbevægelser	-873	196
	<b>1.827</b>	<b>3.633</b>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. maj	3.260	656
Valutakursregulering	-4	0
Tilgang i årets løb	150	0
Kostpris 30. april	3.406	656
Ned- og afskrivninger 1. maj	2.316	585
Valutakursregulering	-3	0
Årets afskrivninger	440	71
Ned- og afskrivninger 30. april	2.753	656
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>653</b>	<b>0</b>
Afskrives over	3-5 år	5 år

## Noter til årsregnskabet

	2018 TDKK	2017 TDKK
<b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. maj	0	0
Tilgang i årets løb	597	0
Kostpris 30. april	<u>597</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. maj	0	0
Valutakursregulering	-2	0
Årets resultat	117	0
Afskrivning på goodwill	-130	0
Værdireguleringer 30. april	<u>-15</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>582</u></b>	<b><u>0</u></b>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<u>2.602</u>	<u>0</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april	<u>2.472</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Van Vuuren Mode B. V.	Holland	TEUR 39	51%



# Noter til årsregnskabet

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehaver vender TDKK
Kostpris 1. maj	1.553
Kostpris 30. april	1.553
Nedskrivninger 1. maj	1.295
Nedskrivninger 30. april	1.295
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>258</b>

## 9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende blandt andet husleje, renter og leasing.

	2018 TDKK	2017 TDKK
<b>10 Værdipapirer</b>		
Aktier	19	20
	<b>19</b>	<b>20</b>

## 11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
<b>12 Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	9.443	10.747
	<b>9.443</b>	<b>10.747</b>

## Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	TDKK	TDKK
<b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. maj	2.202	1.807
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	246	591
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-873	-196
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. april</b>	<b>1.575</b>	<b>2.202</b>

### 14 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i USD for i alt TDKK 58.540 samt varesalg i SEK for TDKK 3.965. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ dagsværdi på ca. TDKK 5.159. Kurstabet er indregnet i egenkapitalen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 0-6 måneder.

	2018	2017
	TDKK	TDKK
Forpligtelser	5.159	1.193

### 15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	42	41
Mellem 1 og 5 år	163	48
	<b>205</b>	<b>89</b>

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12 - 60/12 - 72 mdr.	6.455	7.683
--	-------	-------

#### Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabets pengeinstitut har på vegne af selskabet stillet en garanti overfor PBS på

100	100
-----	-----

# Noter til årsregnskabet

## 15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Philiptex A/S, der er administrationselskab 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.

## 16 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Kit Karnaby ApS, Herning  
Poul Steen, Herning

Moderselskab  
Hovedaktionær

#### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Transaktioner med helejede datterselskaber er ikke oplyst jf. årsregnskabslovens § 98 c, stk. 3.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab

Navn

---

Philiptex A/S

Hjemsted

---

Herning

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Micha A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i TDKK.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Philiptex A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

## Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Philiptex A/S har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

## Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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.

## Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

## 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.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Vareforbrug indeholder det forbrug af handelsvarer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Bruttofortjeneste**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af 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 dattervirksomheder**

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

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Dattervirksomheder 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 samt gældsbreve.

### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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



# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### 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.

### 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

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