

---

# ***Micha A/S***

Michael Jensens Vej 8 - 12, Tjørring, 7400 Herning

## **Årsrapport for 2021/22**

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

---

CVR-nr. 38 73 29 19

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 13/9 2022

Poul Steen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 5

Balance 30. april 6

Egenkapitalopgørelse 8

Noter til årsregnskabet 9

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021/22.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 13. september 2022

## Direktion

Poul Steen  
direktør

Claus Borath Sørensen  
direktør

## Bestyrelse

Steen Bjørn Nielsen  
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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Micha A/S for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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 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; 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 13. september 2022

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kim Vorret

statsautoriseret revisor

mne33256

# Selskabsoplysninger

## **Selskabet**

Micha A/S  
Michael Jensens Vej 8 - 12, Tjørring  
7400 Herning

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

## **Bestyrelse**

Steen Bjørn Nielsen, formand  
Henrik Ypkendanz  
Poul Steen  
Torben Klausen

## **Direktion**

Poul Steen  
Claus Borath Sørensen

## **Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
7400 Herning

## **Pengeinstitut**

Sydbank  
Dalgasgade 22  
7400 Herning

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>21.653</b>	<b>19.755</b>
Personaleomkostninger	3	-8.360	-9.386
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-444	-383
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>12.849</b>	<b>9.986</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	5.123	-2.953
Finansielle indtægter	5	2.882	4.310
Finansielle omkostninger	6	-1.234	-2.097
<b>Resultat før skat</b>		<b>19.620</b>	<b>9.246</b>
Skat af årets resultat	7	-3.276	-2.696
<b>Årets resultat</b>		<b>16.344</b>	<b>6.550</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	10.000	0
Overført resultat	6.344	6.550
	<b>16.344</b>	<b>6.550</b>

# Balance 30. april

## Aktiver

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		621	855
Indretning af lejede lokaler		226	342
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>847</b>	<b>1.197</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	1.906	0
Andre tilgodehavender		258	258
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.164</b>	<b>258</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.011</b>	<b>1.455</b>
Færdigvarer og handelsvarer		11.416	12.931
Forudbetaling for varer		0	108
<b>Varebeholdninger</b>		<b>11.416</b>	<b>13.039</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.811	8.604
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		37.656	50.915
Andre tilgodehavender		889	1.166
Selskabsskat		0	66
Periodeafgrænsningsposter		59	31
<b>Tilgodehavender</b>		<b>50.415</b>	<b>60.782</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>20</b>	<b>18</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>891</b>	<b>16.608</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>62.742</b>	<b>90.447</b>
<b>Aktiver</b>		<b>65.753</b>	<b>91.902</b>



# Balance 30. april

## Passiver

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Selskabskapital		5.000	5.000
Overført resultat		33.678	29.859
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b>48.678</b>	<b>34.859</b>
Hensættelse til udskudt skat		1.399	1.193
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.399</b>	<b>1.193</b>
Anden gæld		541	871
<b>Langfristet gæld</b>	10	<b>541</b>	<b>871</b>
Kreditinstitutter		3.053	36.685
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.975	1.358
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.246	10.270
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		2.308	2.200
Anden gæld	10	3.322	4.375
Periodeafgrænsningsposter		231	91
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>15.135</b>	<b>54.979</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>15.676</b>	<b>55.850</b>
<b>Passiver</b>		<b>65.753</b>	<b>91.902</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	TDKK	TDKK	året	TDKK
Egenkapital 1. maj	5.000	29.859	0	34.859
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	6	0	6
Øvrige egenkapital bevægelser	0	-2.531	0	-2.531
Årets resultat	0	6.344	10.000	16.344
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>5.000</b>	<b>33.678</b>	<b>10.000</b>	<b>48.678</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 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.

	<u>2021/22</u> TDKK	<u>2020/21</u> TDKK
<b>2 Andre driftsindtægter</b>		
Kompensation for løn modtaget i forbindelse med Covid-19	-140	987
Kompensation for faste omkostninger i forbindelse med Covid-19	315	1.568
Øvrige indtægter	1.639	1.610
	<u><b>1.814</b></u>	<u><b>4.165</b></u>
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	7.732	8.797
Pensioner	449	427
Andre omkostninger til social sikring	179	162
	<u><b>8.360</b></u>	<u><b>9.386</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>18</b></u>	<u><b>21</b></u>
<b>4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	5.999	0
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	-2.127
Afskrivning af goodwill	-876	-826
	<u><b>5.123</b></u>	<u><b>-2.953</b></u>
<b>5 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	884	1.691
Andre finansielle indtægter	1.998	2.619
	<u><b>2.882</b></u>	<u><b>4.310</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
<b>6 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	113	617
Andre finansielle omkostninger	1.121	1.480
	<b>1.234</b>	<b>2.097</b>
<b>7 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	3.817	2.436
Årets udskudte skat	-541	270
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-750	-10
Regulering af udskudt skat tidligere år	750	0
	<b>3.276</b>	<b>2.696</b>
<b>8 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. maj	3.852	1.166
Tilgang i årets løb	96	0
Kostpris 30. april	3.948	1.166
Ned- og afskrivninger 1. maj	2.997	824
Årets afskrivninger	330	116
Ned- og afskrivninger 30. april	3.327	940
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>621</b>	<b>226</b>
Afskrives over	3-5 år	5 år

## Noter til årsregnskabet

	2022 TDKK	2021 TDKK
<b>9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. maj	1.875	597
Tilgang i årets løb	76	1.278
Kostpris 30. april	<u>1.951</u>	<u>1.875</u>
Værdireguleringer 1. maj	-5.173	-2.242
Valutakursregulering	6	21
Årets resultat	5.999	-2.127
Afskrivning på goodwill	-877	-825
Værdireguleringer 30. april	<u>-45</u>	<u>-5.173</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>0</u>	<u>3.298</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>1.906</u></b>	<b><u>0</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april	<u>4.822</u>	<u>5.699</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Van Vuuren Mode B. V.	Holland	TEUR 39	100%
Micha NO AS	Norge	TNOK 100	100%

# Noter til årsregnskabet

## 10 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2022 TDKK	2021 TDKK
<b>Anden gæld</b>		
Mellem 1 og 5 år	541	871
Langfristet del	541	871
Øvrig kortfristet gæld	3.322	4.375
	<b>3.863</b>	<b>5.246</b>

## 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for egne, tilknyttede selskabers og trejdemandes bankforbindelser: Skadesløsbrev(virksomhedspant) på TDKK 20.000, der giver pant i goodwill, driftsmateriel, lager og simple fordringer til en regnskabsmæssig værdi på

26.764	26.738
--------	--------

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	88	211
Mellem 1 og 5 år	206	278
	<b>294</b>	<b>489</b>

Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb

78	175
----	-----

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 12 - 44 mdr.

2.951	4.045
-------	-------

# Noter til årsregnskabet

	2022 TDKK	2021 TDKK
<b>11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>		
<b>Kautions- og garantiforpligtelser</b>		
Selskabets pengeinstitut har på vegne af selskabet stillet en garanti overfor PBS A/S på	100	100
Selskabet har på vegne af datterselskab stillet garanti overfor leverandører af varer og tjenesteydelser på	1.140	943
Selskabet har på vegne af øvrige koncernforbundne selskaber stillet husleje Garantier på i alt	1.622	1.610

Selskabet har stillet ulimiteret anfordringsgaranti til sikkerhed for leverandørs leverancer af varer til koncernforbundne selskaber.

## Andre eventualforpligtelser

Selskabet kautionerer solidarisk for koncernen og koncernens associerede selskabers mellemværende med kreditinstitut. Kautionen udgør pr. 30. april TDKK 15.810

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 administrationsselskab i forhold til sam-beskatningen. 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.

## 12 Nærtstående parter

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab

Navn	Hjemsted
Philiptex A/S	Herning
Kit Karnaby A/S	Herning

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Micha A/S for 2021/22 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 2021/22 er aflagt i TDKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Kit Karnaby ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### 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.

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.



# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Resultater 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. Resultater 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.

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

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **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**

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

### **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.

### **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.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### 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.

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.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 salgpris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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.

### 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.

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 acontoskatter. 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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.