

AX V GUBI Holding III ApS

Sankt Annæ Plads 10

1250 København K

CVR-nr. 38783769

Årsrapport 07.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.09.2018

Dirigent

Navn: Jesper Frydensberg Rasmussen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	8
Koncernens balance pr. 30.06.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	16
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

AX V GUBI Holding III ApS
Sankt Annæ Plads 10
1250 København K

CVR-nr.: 38783769
Hjemsted: København
Regnskabsår: 07.07.2017 - 30.06.2018

Bestyrelse

Lars Cordt, formand
Asbjørn Mosgaard Hyldgaard
Nikolaj Vejlsgaard

Direktion

Jesper Frydensberg Rasmussen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 07.07.2017 - 30.06.2018 for AX V GUBI Holding III ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 07.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25.09.2018

Direktion

Jesper Frydensberg
Rasmussen

Bestyrelse

Lars Cordt
formand

Asbjørn Mosgaard Hyldgaard

Nikolaj Vejlsgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i AX V GUBI Holding III ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AX V GUBI Holding III ApS for regnskabsåret 07.07.2017 - 30.06.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 07.07.2017 - 30.06.2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 25.09.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Anders Kreiner
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26765

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Bruttotab	(199)
Driftsresultat	(199)
Årets resultat	(155)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(122)
Samlede aktiver	1.954.055
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.073
Egenkapital	800.668
Egenkapital ekskl. minoriteter	291.508
Pengestrømme fra driftsaktivitet	95
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.293.632)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.348.525

Nøgletal

Soliditetsgrad (%) 15

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed med anlægsinvestering, finansiering, industri, handel og anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 155 t.kr. for koncernen som helhed og et underskud på 122 t.kr. eksklusiv minoritetsinteresser.

Koncernen har pr. 29.06.2018 erhvervet kapitalandele i GUBI A/S.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab		(199)
Resultat før skat		(199)
Skat af årets resultat	1	44
Årets resultat	2	(155)

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.162
Erhvervede varemærker		330.801
Goodwill		1.487.254
Udviklingsprojekter under udførelse		3.228
Immaterielle anlægsaktiver	3	<u>1.822.445</u>
Produktionsanlæg og maskiner		1.819
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.036
Indretning af lejede lokaler		218
Materielle anlægsaktiver	4	<u>3.073</u>
Deposita		503
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>503</u>
Anlægsaktiver		<u>1.826.021</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		29.249
Forudbetalinger for varer		1.727
Varebeholdninger		<u>30.976</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.465
Andre tilgodehavender		2.622
Periodeafgrænsningsposter		983
Tilgodehavender		<u>42.070</u>
Likvide beholdninger		<u>54.988</u>
Omsætningsaktiver		<u>128.034</u>
Aktiver		<u>1.954.055</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		2.916
Overført overskud eller underskud		288.592
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		291.508
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		509.160
Egenkapital		800.668
Udskudt skat	6	1.007
Hensatte forpligtelser		1.007
Bankgæld		555.675
Skyldig selskabsskat		28.566
Langfristede gældsforpligtelser	7	584.241
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	30.000
Bankgæld	8	471.320
Modtagne forudbetalinger fra kunder		10.770
Leverandører af varer og tjenesteydelser		39.890
Anden gæld		16.159
Kortfristede gældsforpligtelser		568.139
Gældsforpligtelser		1.152.380
Passiver		1.954.055
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10	
Eventualforpligtelser	11	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12	
Transaktioner med nærtstående parter	13	
Dattervirksomheder	14	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Indskudt ved stiftelse	50	0	0	50
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	509.193	509.193
Kapitalforhøjelse	3.016	288.714	0	291.730
Kapitalnedsættelse	(150)	0	0	(150)
Årets resultat	0	(122)	(33)	(155)
Egenkapital ultimo	2.916	288.592	509.160	800.668

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		(199)
Ændringer i arbejdskapital	9	294
Pengestrømme vedrørende primær drift		95
Pengestrømme vedrørende drift		95
Køb af virksomheder		(1.802.832)
Salg af virksomheder		509.200
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.293.632)
Optagelse af lån		1.056.995
Kontant kapitalforhøjelse		291.630
Kontant kapitalnedsættelse		(100)
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.348.525
Ændring i likvider		54.988
Likvider ultimo		54.988

Koncernens noter

	2017/18 t.kr.
1. Skat af årets resultat	
Ændring af udskudt skat	(44)
	(44)

	2017/18 t.kr.
2. Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	(122)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(33)
	(155)

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede varemærker t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver				
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.162	0	0	3.228
Tilgange	0	330.801	1.487.254	0
Kostpris ultimo	1.162	330.801	1.487.254	3.228
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.162	330.801	1.487.254	3.228

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter eksternt fakturerede omkostninger samt interne lønninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekter.

Erhvervede varemærker og Goodwill er opgjort på baggrund af købesumsallokering i forbindelse med køb af virksomheden i GUBI-Koncernen.

Koncernens noter

	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.819	1.036	218
Kostpris ultimo	1.819	1.036	218
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.819	1.036	218
			Deposita t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.			503
Kostpris ultimo			503
Regnskabsmæssig værdi ultimo			503
			2017/18 t.kr.
6. Udskudt skat			
Bevægelser i året			
Indregnet i resultatopgørelsen			(44)
Tilgang ved virksomhedskøb			1.051
Ultimo			1.007
	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	30.000	555.675	375.000
Skyldig selskabsskat	0	28.566	0
	30.000	584.241	375.000

I bankgælden er indregnet amortiseringstillæg på 14.325 t.kr.

8. Bankgæld

Den kortfristede bankgæld består af et rullende lån på 471.320 t.kr. uden afdrag, som forventes at blive forlænget løbende.

Koncernens noter

	2017/18 t.kr.
9. Ændring i arbejdskapital	
Ændring i tilgodehavender	(2.020)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.314
	294

	2017/18 t.kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4.542

11. Eventualforpligtelser

Koncernen har en lovpligtig reklamations periode på produkterne. Der indregnes ikke en garantihensættelse herpå, da det forventes at koncernens omkostninger til reklamation vil være beskedne og regnskabsmæssigt uvæsentligt.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har over for bankforbindelser afgivet pantsætningsforbud for simple fordringer hidrørende fra salg og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, besætning, virksomhedspant fra lejede lokaler, driftsinventar og driftsmaterial, fordringspant, løsøre fra motorkøretøjer mv., goodwill, domænenavne og rettigheder samt motorkøretøjer. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør 1.899.111 t.kr. pr. 30.06.2018.

13. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
14. Dattervirksomheder					
AX V GUBI Holding II ApS	København	ApS	59,9	1.270.083	(17)
AX V GUBI Holding I ApS	København	ApS	59,9	1.270.033	(17)
GUBI Group ApS	København	ApS	59,9	1.270.001	(49)
GUBI A/S	København	A/S	59,9	27.229	104.131
Gubi Retail ApS	København	ApS	59,9	361	(133)
Gubi Inc	USA	Inc	59,9	689	511
Gubi Pty. Ltd	Australien	Ltd	59,9	(234)	233

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab		(92)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(50)
Resultat før skat		(142)
Skat af årets resultat	1	20
Årets resultat	2	(122)

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		760.850
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>760.850</u>
Anlægsaktiver		<u>760.850</u>
Udskudt skat	4	20
Andre tilgodehavender		2.000
Tilgodehavender		<u>2.020</u>
Likvide beholdninger		<u>38</u>
Omsætningsaktiver		<u>2.058</u>
Aktiver		<u>762.908</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		2.916
Overført overskud eller underskud		288.592
Egenkapital		291.508
Bankgæld	5	471.320
Anden gæld		80
Kortfristede gældsforpligtelser		471.400
Gældsforpligtelser		471.400
Passiver		762.908
Eventualforpligtelser	6	
Transaktioner med nærtstående parter	7	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Indskudt ved stiftelse	50	0	50
Kapitalforhøjelse	3.016	288.714	291.730
Kapitalnedsættelse	(150)	0	(150)
Årets resultat	0	(122)	(122)
Egenkapital ultimo	2.916	288.592	291.508

Modervirksomhedens noter

	2017/18 t.kr.
1. Skat af årets resultat	
Ændring af udskudt skat	(20)
	(20)
	2017/18 t.kr.
2. Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	(122)
	(122)
	Kapital- andele i tilknyttede virks- somheder t.kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	762.900
Afgange	(2.000)
Kostpris ultimo	760.900
Andel af årets resultat	(50)
Opskrivninger ultimo	(50)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	760.850
Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.	
	2017/18 t.kr.
4. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	20
Ultimo	20

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til.

5. Bankgæld

Den kortfristet bankgæld består af et rullende lån på 471.320 t.kr. uden afdrag, som forventes at blive forlænget løbende.

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter følgende regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

Den forventede økonomiske brugstid er baseret på selskabets unikke brand og kommercielle position samt de tilknyttede designers færdigheder, der forventes at vare ved og være i brug i mindst 20 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter samt erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 3 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede varemærker afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte varemærke. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger.