

Proshop Holding A/S

Michael Drewsens Vej 22, 8270 Højbjerg
CVR-nr. 40 90 13 10

Årsrapport for regnskabsåret 01.11.19 - 31.12.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 05.02.20

Poul Thyregod
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 38

Selskabet

Proshop Holding A/S
Michael Drewsens Vej 22
8270 Højbjerg
Telefon: 21 60 0 00
Hjemsted: Aarhus kommune
CVR-nr.: 40 90 13 10
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

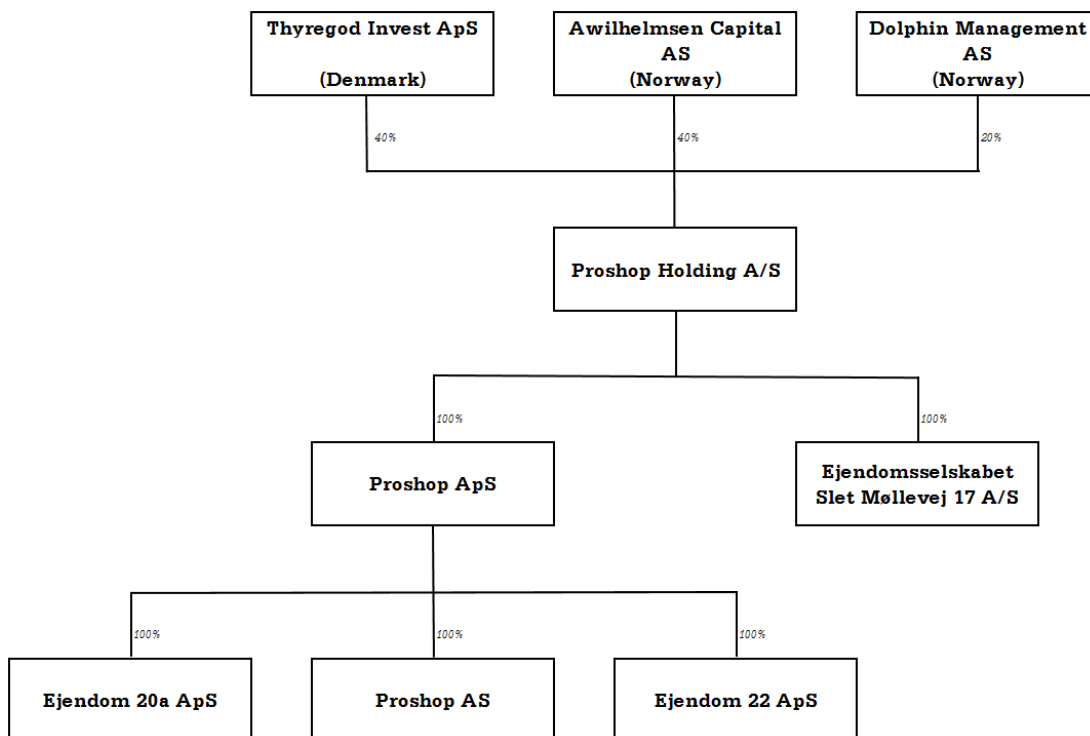
Ivan Jæger Christiansen

Bestyrelse

Poul Thyregod
Lars Erikssen
Ole Christian Hvidsten

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.19 - 31.12.19 for Proshop Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 5. februar 2020

Direktionen

Ivan Jæger Christiansen

Bestyrelsen

Poul Thyregod
Formand

Lars Erikssen

Ole Christian Hvidsten

Til kapitalejerne i Proshop Holding A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Proshop Holding A/S for regnskabsåret 01.11.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.11.19 - 31.12.19 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 og 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.

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 koncernen og 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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.

Aarhus, den 5. februar 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Hald
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne6299

Casper Jensby
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne36181

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

	01.11.19
Beløb i t.DKK	31.12.19

Resultat

Nettoomsætning	312.946
Bruttoresultat	20.021
Resultat før af- og nedskrivninger	9.103
Resultat af primær drift	4.064
Finansielle poster i alt	-424
Årets resultat	2.575

Balance

Samlede aktiver	568.215
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.319
Egenkapital	142.672

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:	
Driften	27.817
Investeringer	-294.090
Finansiering	310.261
Årets pengestrømme	43.988

Nøgletal01.11.19
31.12.19*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning 4%

Bruttomargin 6%

Soliditet

Egenkapitalandel 25%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
---------------	--

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

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet er salg af elektronik- og datarelaterede produkter via internettet. Produktsortimentet indeholder computere, mobiltelefoner, software, legetøj, smart-home, små el apparater, tv og hifi.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.11.19 - 31.12.19 udviser et resultat på t.DKK 2.575. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 142.672.

Resultatmålsætningen for perioden 1. november 2019 til 31. december 2019 blev realiseret.

Forventet udvikling

Koncernens vækst i 2019 har været jævnt fordelt ud over året og ikke kun i peak perioder som f.eks. Black Friday og julehandelen. De ekstra ordrehåndteringer som følge af væksten er effektueret via yderligere investering i automatisering, hvilket igen har medført højere kapacitet og produktivitet fremadrettet.

Proshop forventer fortsat vækst i 2020 og frem, og selskabet har derfor påbegyndt bygning af nyt lager og hovedkontor. En investering der vil sikre, at virksomheden er klar til at imødekomme den fremtidige vækst. Byggeriet forventes færdigt ultimo 2020 og vil give en væsentlig kapacitetsudvidelse.

Videnressourcer

Det er væsentligt for Proshop-koncernens fortsatte vækst at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere. Medarbejderne tilbydes løbende at uddanne og certificere sig inden for relevante områder.

Særlige risici

Prisrisici

Fortsat etablering fra store udenlandske konkurrenter på det danske marked vil medføre yderlige pres på indtjeningen.

Valutarisici

Koncernens påvirkes til dels af valutakursændringer, idet en mindre del af omsætningen genereres i udenlandsk valuta, mens væsentlige omkostninger, herunder lønninger, afholdes i danske kroner. Varekøb foretages hovedsageligt i danske kroner og euro, hvor der ikke vurderes væsentlig risici.

Koncernen påvirkes desuden af ændringer i valutakurserne, idet den udenlandske dattervirksomheds resultat ved årets udgang omregnes til danske kroner på baggrund af gennemsnitskurser.

Eksternt miljø

Koncernen opfylder gældende miljøbestemmelser for håndtering af emballage og udtjente apparater.

Proshop-koncernen anvender klimaneutral vindenergi. Valget af grøn energi sker ud fra en vision om at skabe en bæredygtig virksomhed, og omstillingen til grøn energi er første skridt mod en grønnere fremtid.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Ledelsen ønsker på alle måder at drive en koncern, som lever op til den danske lovgivning og agere som en ansvarlig koncern, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Koncernen har indtil videre valgt ikke at vedtage og implementere politikker for samfundsansvar. Begrundelsen herfor er, at koncernens aktiviteter generelt udføres under hensyntagen til almindeligt anerkendte principper og god forretningsmoral. Efter ledelsens opfattelse vil dette i sig selv medføre, at koncernen agerer samfundsmæssigt ansvarligt.

Koncernen har i stedet for en formel politik valgt at gennemføre meget konkrete handlinger og initiativer, der sikrer social ansvarlighed.

For eksempel kan det nævnes, at koncernen har valgt at investere ekstra i grøn energi. Alt vores el købes som grøn energi fra vindmøller. Derudover er der igangsat mange energibesparende initiativer såsom udskiftning af elpærer til LED-belysning.

Et andet eksempel herpå er, at ca. 10% af koncernens medarbejdere er hjulpet ind på arbejdsmarkedet af Proshop-koncernen. Med andre ord er ca. 10% af medarbejderne mennesker med særlige behov og udfordringer, og disse medarbejdere har i de fleste tilfælde stået udenfor arbejdsmarkedet i årevis. Proshop-koncernen er særligt gode til mennesker med forskellige diagnoser.

Det er et klart mål for koncernen at vinde prisen som Danmarks bedste arbejdsplads i 2020, hvilket giver et meget stort fokus på medarbejdertilfredshed og generel trivsel.

Forretningsmodel

Koncernens aktiviteter omfatter salg af elektronik og datarelaterede produkter via internettet.

Fremtidigt arbejde med samfundsansvar

Koncernen vil fortsat agere som en ansvarlig koncern, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Ledelsen vil løbende fremover vurdere behovet for at vedtage formelle politikker for samfundsansvar på et eller flere områder.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

Bestyrelsen i Proshop koncernen sammensættes af repræsentanter for ejerkredsen. Koncernen har et mål, om at et medlem (svarende til 33%) af den generalforsamlingsvalgte bestyrelse skal være kvinde.

Bestyrelsesmedlemmer vælges med hensyntagen til målet om diversitet, på baggrund af faglige kompetencet og personlige egenskaber.

Måltallet forventes opfyldt inden udgangen af 2021. Proshop Holding A/S har aktuelt ingen kvindelige bestyrelsesmedlemmer, og måltallet er således ikke opfyldt.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

Det er ligeledes koncernens målsætning, at 25% af de øvrige lederstillinger skal være besat af kvinder. Ledende medarbejdere vælges, med hensyntagen til målet om diversitet på baggrund af faglige kompetencer og personlige egenskaber.

Ledergruppen består i dag af otte personer, hvoraf ingen er kvinder. Koncernen arbejder løbende med at øge andelen af kvinder på øvrige ledelsesniveauer. Ledelsen er overbeviste om, at diversiteten i ledergruppen vil gavne samarbejdet og virksomhedens konkurrenceevne.

Ledelsen har fokus på de kvindelige talenter med rette kompetencer og lysten til at blive leder. Koncernen har en ambition om at udvikle de kvindelige talenter til ledere. Dette gøres via medarbejderudviklingssamtaler, hvor ledelsen forsøger at identificere kvindelige talenter i organisationen. Herudover tilbydes kvindelige ledertalenter et særligt udviklingsforløb, der udvikler deres ledelseskompetencer.

	Kon- cern	Modervir- ksomhed
	01.11.19 31.12.19 t.DKK	01.11.19 31.12.19 t.DKK
Note		
1 Nettoomsætning	312.946	0
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	2.609	0
Andre driftsindtægter	82	0
Vareforbrug	-284.812	0
Andre eksterne omkostninger	-10.804	-60
Bruttoresultat	20.021	-60
2 Personaleomkostninger	-10.918	0
Resultat før af- og nedskrivninger	9.103	-60
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsakti- ver	-5.039	0
Resultat før finansielle poster	4.064	-60
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	2.872
4 Andre finansielle indtægter	4.686	0
5 Andre finansielle omkostninger	-5.110	-321
Resultat før skat	3.640	2.491
Skat af årets resultat	-1.065	84
Årets resultat	2.575	2.575
6 Resultatdisponering		

AKTIVER		Koncern	Modervirksomhed
		31.12.19	31.12.19
		t.DKK	t.DKK
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.770	0
	Erhvervede rettigheder	1.457	0
	Goodwill	253.310	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	258.537	0
	Grunde og bygninger	29.802	0
	Indretning af lejede lokaler	565	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	29.424	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	59.791	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	313.812
10	Deposita	221	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	221	313.812
	Anlægsaktiver i alt	318.549	313.812
	Fremstillede varer og handelsvarer	145.441	0
	Forudbetalinger for varer	9.496	0
	Varebeholdninger i alt	154.937	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	42.222	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	3.939
13	Udskudt skatteaktiv	24	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	95
	Andre tilgodehavender	5.684	0
11	Periodeafgrænsningsposter	637	0
	Tilgodehavender i alt	48.567	4.034
	Likvide beholdninger	46.162	0
	Omsætningsaktiver i alt	249.666	4.034
	Aktiver i alt	568.215	317.846

PASSIVER		Koncern	Modervirksomhed
		31.12.19	31.12.19
Note		t.DKK	t.DKK
12	Selskabskapital	2.000	2.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	2.969
	Reserve for udviklingsomkostninger	2.941	0
	Overført resultat	137.731	137.703
Egenkapital i alt		142.672	142.672
13	Hensættelser til udskudt skat	2.670	0
14	Andre hensatte forpligtelser	200	0
Hensatte forpligtelser i alt		2.870	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	8.652	0
15	Gæld til øvrige kreditinstitutter	71.627	71.627
15	Anden gæld	87.078	86.093
Langfristede gældsforpligtelser i alt		167.357	157.720
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13.227	12.600
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.174	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	482	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	197.760	30
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	4.730
	Selskabsskat	507	0
	Anden gæld	41.044	94
16	Periodeafgrænsningsposter	122	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		255.316	17.454
Gældsforpligtelser i alt		422.673	175.174
Passiver i alt		568.215	317.846
17	Eventualforpligtelser		
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
19	Nærtstående parter		

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Reserve for udviklings- omkostning er	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.11.19 - 31.12.19					
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	97	97
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	400	0	0	0	400
Kapitalforhøjelse	1.600	0	0	138.000	139.600
Af- og nedskrivninger i året	0	0	-2.011	2.011	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	4.952	-4.952	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	2.575	2.575
Saldo pr. 31.12.19	2.000	0	2.941	137.731	142.672

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.11.19 - 31.12.19

Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	97	0	0	97
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	400	0	0	0	400
Kapitalforhøjelse	1.600	0	0	138.000	139.600
Forslag til resultatdisponering	0	2.872	0	-297	2.575
Saldo pr. 31.12.19	2.000	2.969	0	137.703	142.672

	Kon- cern
	01.11.19
	31.12.19
Note	t.DKK
Årets resultat	2.575
20 Reguleringer	6.353
Forskydning i driftskapital	
Varebeholdninger	-11.468
Tilgodehavender	-6.207
Leverandører af varer og tjenesteydelser	47.230
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-6.107
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	32.376
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	4.686
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.465
Betalt selskabsskat	-4.780
Pengestrømme fra driften	27.817
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-461
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.319
Køb af virksomhed	-292.310
Pengestrømme fra investeringer	-294.090
Kapitaltilførsel	140.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-59
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	84.227
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	86.093
Pengestrømme fra finansiering	310.261
Årets samlede pengestrømme	43.988
Likvide beholdninger ved årets slutning	43.988
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:	
Likvide beholdninger	46.162
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-2.174
I alt	43.988

	Koncern	Modervirksomhed
	01.11.19	01.11.19
	31.12.19	31.12.19
	t.DKK	t.DKK

1. Nettoomsætning

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Omsætning, aktivitet	312.946	0
I alt	312.946	0

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Danmark	204.007	0
Norden	38.386	0
Øvrig Europa	70.553	0
I alt	312.946	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	9.874	0
Pensioner	585	0
Andre omkostninger til social sikring	55	0
Andre personaleomkostninger	404	0
I alt	10.918	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	104	0

	Kon- cern	Modervir- ksomhed
	01.11.19	01.11.19
	31.12.19	31.12.19
	t.DKK	t.DKK

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	195	30
Andre ydelser	57	0
I alt	252	30

4. Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	4.686	0
I alt	4.686	0

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	0	227
Øvrige finansielle omkostninger	5.109	94
I alt	5.110	321

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	2.872
Overført resultat	2.575	-297
I alt	2.575	2.575

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.11.19	0	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	3.804	1.545	0
Tilgang i året	461	0	256.878
Kostpris pr. 31.12.19	4.265	1.545	256.878
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.19	0	0	0
Afskrivninger i året	-495	-88	-3.568
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-495	-88	-3.568
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	3.770	1.457	253.310

Udviklingsprojekter vedrører forbedringer og udvikling af koncernens webshops.

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.11.19	0	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	29.994	594	28.775
Tilgang i året	0	0	1.319
Kostpris pr. 31.12.19	29.994	594	30.094
Af- og nedskrivninger pr. 01.11.19	0	0	0
Afskrivninger i året	-192	-29	-670
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-192	-29	-670
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	29.802	565	29.424

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Tilgang i året	310.843
Kostpris pr. 31.12.19	310.843
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	97
Afskrivninger på goodwill	-3.568
Årets resultat fra kapitalandele	6.440
Opskrivninger pr. 31.12.19	2.969
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	313.812
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.19 med	253.310
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	256.878
Navn og hjemsted:	
Ejerandel	
Dattervirksomheder:	
Proshop ApS, Aarhus Kommune	100%
Ejendom 22 ApS, Aarhus Kommune	100%
Ejendom 20a ApS, Aarhus Kommune	100%
Proshop AS, Norge	100%
Ejendomsselskabet Slet Møllevej 17 A/S, Aarhus Kommune	100%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.11.19	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	221
Kostpris pr. 31.12.19	221

	Kon- cern	Modervir- ksomhed
	31.12.19 t.DKK	31.12.19 t.DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	637	0
---------------------------------	-----	---

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for regnskabsåret 2020.

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	2.000	2.000.000
I alt		2.000.000
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	1.600	1.600.000

	Kon- cern	Modervir- ksomhed
	31.12.19 t.DKK	31.12.19 t.DKK

13. Udskudt skat

Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	2.005	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	641	0
Udskudt skat pr. 31.12.19	2.646	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	-24	0
Udskudt skatteforpligtelse	2.670	0
I alt	2.646	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	791	0
Materielle anlægsaktiver	1.878	0
Varebeholdninger	-20	0
Tilgodehavender	-3	0
I alt	2.646	0

Koncernen har pr. 31.12.2019 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK -24, som primært kan henføres til regnskabsmæssige hensættelse på varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

14. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.11.19	200
Forpligtelser pr. 31.12.19	200

	Koncern	Modervir ksomhed
	31.12.19 t.DKK	31.12.19 t.DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	200	0
----------------------------	-----	---

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til returvarer.

15. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år t.DKK	Restgæld efter 5 år t.DKK	Gæld i alt 31.12.19 t.DKK
Koncern:			
Gæld til realkreditinstitutter	627	6.129	9.279
Gæld til øvrige kreditinstitutter	12.600	4.218	84.227
Anden gæld	0	0	87.078
I alt	13.227	10.347	180.584

Modervirksomhed:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	12.600	4.218	84.227
Anden gæld	0	0	86.093
I alt	12.600	4.218	170.320

16. Periodeafgrænsningsposter

Negativ goodwill		122	0
------------------	--	-----	---

17. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Bådehavns­gade 2B, København:

Lejeforpligtelse vedrørende husleje udgør t.DKK 285, svarende til 6 mdr.

Leasingforpligtelser vedrørende biler udgør t.DKK 24, svarende til 2 mdr.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Proshop ApS' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Gælden udgør på balancedagen t.DKK 403.

Selskabet har desuden stillet kaution for dattervirksomheders gæld på t.DKK 9.279 til realkreditinstitutter.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.DKK 9.279 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 29.802.

Modervirksomhed:

Kapitalandele i dattervirksomheden er stillet til sikkerhed for gæld på t.DKK 84.980 til kreditinstitutter. Bøgført værdi af kapitalandele udgør pr. 31. december 2019 t.DKK 313.366.

19. Nærtstående parter

Proshop Holding A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede virksomheder og selskabernes ledelse. Desuden selskaber, hvori førnævnte har væsentlige interesser. Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter også selskabets aktionærer, samt disse selskabers nærtstående parter.

Ingen kapitalejere har bestemmende indflydelse.

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.039
Finansielle indtægter	-4.686
Finansielle omkostninger	4.528
Skat af årets resultat	1.065
Øvrige reguleringer	407
<hr/>	
I alt	6.353
<hr/>	

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Der er ikke angivet sammenligningstal for modervirksomheden og koncernen, da der er tale om første regnskabsår.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

LEASINGKONTRAKTER

Betalinger vedrørende huslejekontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over huslejeperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver**

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3	0
Erhvervede rettigheder	3-10	0
Goodwill	12	0
Bygninger	25	0
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 12 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af-

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

og nedskrivninger".

Goodwill

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.