

Oticon Denmark A/S

Kongebakken 9,

2765 Smørum

CVR-nr. 42338028

Årsrapport for 2023

51. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på virksomhedens ordinære generalforsamling
den 26-04-2024

Camilla Kristensen Ejiofor
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Oticon Denmark A/S

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Oticon Denmark A/S Kongebakken 9, 2765 Smørum
Telefon	39177100
E-mail	info@oticon.dk
CVR-nr.	42338028
Stiftelsesdato	26-05-1972
Regnskabsår	01-01-2023 - 31-12-2023
Bestyrelse	Søren Nielsen Rene Schneider Stine Brandenhof Rifsdal
Direktion	Karen Wibling Solgård
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup CVR-nr. 33771231

Oticon Denmark A/S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023 for Oticon Denmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Smørum, den 26-04-2024

Direktion

Karen Wibling Solgård
Adm. direktør

Bestyrelse

Søren Nielsen
Formand

Rene Schneider
Medlem

Stine Brandenhof Rifsdal
Medlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Oticon Denmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2023, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Oticon Denmark A/S for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023, 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 årsregnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskabet.

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 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.

Hellerup, den 26-04-2024

PricewaterhouseCoopers **Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**

Jacob Brinch
Statsautoriseret revisor
mne35447

Nanna Korslund Henriken
Statsautoriseret revisor
mne49117

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således (tkr.):

	2023	2022	2021	2020	2019
Bruttoresultat	34.732	37.732	36.868	37.126	37.437
Driftsresultat	2.466	5.443	6.759	5.850	8.443
Resultat af finansielle poster	-158	1.649	-329	-105	27
Årets resultat	1.599	5.280	4.784	4.265	6.369
Egenkapital	25.838	24.239	18.959	14.175	9.910
Balancesum	86.325	95.560	66.753	66.255	57.791
Investering i materielle anlægsaktiver	859	3.126	539	921	3.850
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	6	24	29	35	95
Afkastningsgrad (%)	3	7	10	9	15

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal". Der henvises til definitioner i afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Oticon Denmark A/S' hovedaktivitet er salg af høreapparater, såvel som salg af lydudstyr og hertil relaterede serviceydelser.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023 udviser et resultat på tkr. 1.599 og virksomhedens balance pr. 31-12-2023 udviser en balancesum på tkr. 86.325, og en egenkapital på tkr. 25.838.

I årsrapporten for 2022 blev der udmeldt en forventning til årets resultat i 2023 på tkr. 6.000-7.000.

Årets resultat for 2023 udgør tkr. 1.599. Det lavere resultat skyldes primært en stigning i vareforbruget grundet stigende indkøbspriser, nedskrivning på lageret og en generel stigning i renteniveaue.

Årets udvikling og resultat anses ikke for at være tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Fra balancedagen og frem til i dag er der ikke indtrådt forhold, som væsentligt har påvirket vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Der er positive forventninger til 2024 på grund af løbende udvikling af produktporteføljen og der forventes et positivt resultat før skat på tkr. 6.000-7.000 og en omsætning på tkr. 162.000-166.000.

Resultatopgørelse

	Note	2023 tkr	2022 tkr
Bruttoresultat		34.732	37.732
Personaleomkostninger	1	-31.061	-31.044
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-1.205	-1.245
Driftsresultat		2.466	5.443
Andre finansielle indtægter	2	826	1.906
Andre finansielle omkostninger	3	-984	-257
Resultat før skat		2.308	7.092
Skat af årets resultat	4	-709	-1.812
Årets resultat	5	1.599	5.280

Balance 31. december 2023

	Note	2023 tkr	2022 tkr
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.112	2.719
Indretning af lejede lokaler		61	82
Materielle anlægsaktiver	6	2.173	2.801
Udskudt skat	7	654	537
Finansielle anlægsaktiver		654	537
Anlægsaktiver		2.827	3.338
Handelsvarer		27.865	31.403
Varebeholdninger		27.865	31.403
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.920	21.850
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.133	38.738
Periodeafgrænsningsposter	8	283	231
Tilgodehavender		55.336	60.819
Likvide beholdninger		297	0
Omsætningsaktiver		83.498	92.222
Aktiver		86.325	95.560

Balance 31. december 2023

	Note	2023 tkr	2022 tkr
Passiver			
Virksomhedskapital		1.000	1.000
Overført resultat		24.838	23.239
Egenkapital		25.838	24.239
Andre hensatte forpligtelser	9	8.322	8.984
Hensatte forpligtelser		8.322	8.984
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		3.082	3.004
Leasingforpligtelser		923	1.527
Langfristede gældsforpligtelser	10	4.005	4.531
Gæld til kreditinstitutter		0	1.071
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.248	3.843
Gæld til tilknyttede virksomheder		35.977	42.750
Selskabsskat til tilknyttede virksomheder	11	826	1.838
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		6.987	7.107
Leasingforpligtelser		1.122	1.197
Kortfristede gældsforpligtelser		48.160	57.806
Gældsforpligtelser		52.165	62.337
Passiver		86.325	95.560
Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		

Egenkapitaloppgørelse

	Selskabs Kapital	Overført Resultat	I alt
	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 01-01-2023	1.000	23.239	24.239
Årets resultat	0	1.599	1.599
Egenkapital 31-12-2023	1.000	24.838	25.838

Noter

	2023	2022
	tkr	tkr
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	29.674	29.620
Pensioner	940	732
Andre omkostninger til social sikring	447	692
	31.061	31.044
Gennemsnitligt antal beskæftigede	55	54
Selskabet har kun et ledelsesmedlem, der modtager vederlag, hvorfor oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til Årsregnskabslovens §98b, stk. 3, pkt. 2		
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	757	231
Andre finansielle indtægter	69	1.675
	826	1.906
3. Andre finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	984	257
	984	257
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	826	1.839
Forskydning udskudt skat	-117	-27
	709	1.812
5. Resultatdisponering		
Overført resultat	1.599	5.280
	1.599	5.280

Noter

	2023 tkr	2023 tkr
6. Materielle anlægsaktiver		
	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris primo	102	3.637
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	859
Afgang i årets løb		-640
Kostpris ultimo	102	3.856
Af- og nedskrivninger primo	-20	-918
Årets afskrivninger	-21	-1.194
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		368
Af- og nedskrivninger ultimo	-41	-1.744
Regnskabsmæssig værdi ultimo	61	2.112

I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt tkr. 2.038.

	2023 tkr	2022 tkr
7. Hensættelse til udskudt skat		
Udskudt skat primo	537	456
Udskudt skat i året	117	81
Udskudt skat ultimo	654	537

Virksomheden har pr. 31-12-23 et udskudt skatteaktiv på tkr. 654, som primært vedrører midlertidige forskelle relateret til hensættelser. Skatteaktivet forventes udnyttet inden for nær fremtid.

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalt leasing og øvrige forudbetalte omkostninger.

9. Andre hensatte forpligtelser

Virksomheden giver 4 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer, der skønsmæssigt fordeler sig således:

Garantiforpligtelser		
Garantiforpligtelser 1. januar	8.047	8.010
Anvendt i året	-3.762	-3.580
Hensat for året	3.201	3.617
Garantiforpligtelser 31. december	7.486	8.047

Alle forpligtelser forfalder inden for 4 år, hvilket svarer til garantiperioden.

Noter

Det følger af virksomhedens forretningsbetingelser, at kunderne har 30 dages fuld returret på køb af varer. På salgstidspunktet indregnes en forpligtelse til at modtage varer retur opgjort til varernes salgspris og omsætningen reduceres tilsvarende. Der indregnes samtidigt en ret til at modtage varer fra de forventede returneringer som varelager opgjort til varernes kostpris og en tilsvarende reduktion af vareforbrug. De forventede værdier estimeres på baggrund af tidligere års erfaring med antallet af returneringer.

Salgsreturneringer

Hensættelser til salgsreturneringer 1. januar	937	1.137
Anvendt i året	-937	-1.137
Hensat i året	836	937
Hensættelser til salgsreturneringer 31. december	836	937

Alle forpligtelser forfalder inden for 1 år.

10. Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser	4.005	4.531
	4.005	4.531

Heraf udgør indefrosne feriepenge tkr. 3.082. Disse forfalder efter 5 år

11. Selskabsskat til tilknyttede virksomheder

Selskabsskat til tilknyttede virksomheder	826	1.838
	826	1.838

12. Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser

Virksomheden indgår i en dansk sambeskatning med William Demant Invest A/S (CVR 27 76 12 91) som administrationsselskab. Virksomheden hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede virksomheder og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede virksomheder.

Lejekontrakt:

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12 mdr	457	448
	457	448

13. Nærtstående parter

Oticon Denmark A/S' selskabskapital er 100% ejet af Demant A/S (CVR-nr: 71 18 69 11), Kongebakken 9, 2765 Smørum.

Oticon Denmark A/S' nærtstående parter omfatter William Demants og hustru Ida Emilies fond (William Demant Fonden), William Demant Invest A/S, Demant A/S og disses tilknyttede virksomheder.

Virksomhedens nærtstående parter omfatter herudover bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere virksomheder, hvor førnævnt personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

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

Noter

Koncernregnskab

Virksomheden indgår i koncernregnskabet for Demant A/S, samt koncernregnskabet for William Demant Invest A/S (CVR-nr: 27 76 12 91), Kongebakken 9, 2765 Smørum.

Koncernregnskabet for Demant A/S kan rekvireres ved henvendelse til selskabet eller på hjemmesiden

<https://wdh01.azureedge.net/-/media/demant/shared/new-library-2022/financial-reports/annual-report-english/demant-annual-report-2023.pdf?la=en&rev=24F4&hash=183D296C022CD1D4664417E29D81A7F0>.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Oticon Denmark A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, idet selskabets pengestrømme indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Demant A/S.

Præsentationsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttoresultat.

Bruttofortjenesten består af en sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, vareforbrug, ændring i lagre af færdigvarer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når kontrolovergangen til køber har fundet sted, hvilket som hovedregel er det tidspunkt, hvor kunden modtager varen, da leveringsforpligtelsen først er opfyldt ved levering af varen til kunden. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter, rabatter, provision og returvarer i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Transaktionsprisen fordeles mellem de enkelte leveringsforpligtelser, som består af levering af varer og garantier forholdsmæssigt til hver enkelt leveringsforpligtelse på grundlag af den enkelte vares relative salgspris.

Det følger af virksomhedens forretningsbetingelser, at kunderne har 30 dages fuld returret på køb af varer. På salgstidspunktet indregnes en forpligtelse til at modtage varer retur opgjort til varernes salgspris og omsætningen reduceres tilsvarende. Der indregnes samtidigt en ret til at modtage varer fra de forventede returneringer som varelager opgjort til varernes kostpris og en tilsvarende reduktion af vareforbrug. De forventede værdier estimeres på baggrund af tidligere års erfaring med antallet af returneringer.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter de omkostninger til varer, herunder reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, feriepenge og pensioner.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Finansielle poster omfatter renteindtægter fra tilknyttede virksomheder og eksterne tilgodehavender, rentekomkostninger til pengeinstitutter og finansielle omkostninger ved finansiel leasing.

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.

Selskabet er sambeskattet med William Demant Invest A/S og dets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat 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.

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.

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

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0
Indretning af lejede lokaler	5 år	0

Leasingkontrakter

Virksomheden har valgt IAS 17 som fortolkningsbidrag for klassifikation af leasingkontrakter.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdi af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, der medfører, at de senest modtagne varer anses for værende i behold.

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Varebeholdninger måles til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere end FIFO.

Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på et individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalt leasing og øvrige forudbetalte omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter bankindeståender.

Hensatte forpligtelser

Det følger af virksomhedens forretningsbetingelser, at kunderne har 30 dages fuld returret på køb af varer. På salgstidspunktet indregnes en forpligtelse til at modtage varer retur opgjort til varernes salgspris, og omsætningen reduceres tilsvarende. Der indregnes samtidigt en ret til at modtage varer fra de forventede returneringer som varelager opgjort til varernes kostpris og en tilsvarende reduktion af vareforbrug. De forventede værdier estimeres på baggrund af tidligere års erfaring med antallet af returneringer.

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet har en juridisk eller faktisk forpligtelse som følge af tidligere begivenheder, og det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Anden gæld inkluderer skyldige afgifter, feriepengehensættelser, m.v.

Forklaring af nøgletal

Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}}$
Afkastningsgrad (%)	=	$\frac{(\text{Driftsresultat} + \text{Finansielle indtægter}) \times 100}{\text{Gns. aktiver}}$