

Co'couture A/S

Bøgeskovvej 2, 3490 Kvistgård

CVR-nr. 43 06 57 42

**Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 16. marts 2022

Asbjørn Thomsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter til årsregnskabet	14
Anvendt regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Co'couture 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. december 2021 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsingør, den 16. marts 2022

Direktion

Patrick Stenstrup Lepke

Bestyrelse

Asbjørn Thomsen
formand

Henrik Bo Soelberg

Keld Skov

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Co'couture A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Co'couture A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 16. marts 2022

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Henrik Ulvsgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne21318

Peter Aagesen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41287

Selskabsoplysninger

Selskabet Co'couture A/S
Bøgeskovvej 2
3490 Kvistgård
CVR-nr.: 43 06 57 42
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021
Hjemsted: Helsingør

Bestyrelse Asbjørn Thomsen, formand
Henrik Bo Soelberg
Keld Skov

Direktion Patrick Stenstrup Lepke

Revision Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Poul Bundgaards Vej 1, 1.
2500 Valby

Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2021 t.kr.
Hovedtal	
Resultat	
Bruttofortjeneste	19.613
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	8.814
Resultat før finansielle poster	8.555
Resultat af finansielle poster	-168
Årets resultat	6.538
Balance	
Balancesum	22.261
Egenkapital	10.338
Nøgletal	
Afkastningsgrad	45,1%
Soliditetsgrad	46,4%
Forrentning af egenkapital	92,5%
Likviditetsgrad	181,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at designe, producere og sælge modetøj kvinder under eget varemærke.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på kr. 6.537.676, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 10.337.992.

Pr. 1. januar 2021 blev varemærket co'couture spaltet ud fra selskabet New Nordic Brand House A/S og har dermed 1. regnskabsår som selvstændigt brand.

Året 2021 har været et rigtig godt år for co'couture A/S, hvor etablering af nye markeder samt organisk vækst på øvrige markeder, begge har medvirket til en væsentlig stigning i aktivitetsniveau. Dette har samlet set betydet en vækst på ca. 35%.

Samlet set anser ledelsen resultatet som tilfredsstillende

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

For året 2022 forventes fortsat en stigning i aktivitetsniveauet, hvor fokus vil være at øge vores markedsandele på specielt de udenlandske markeder samt fortsætte ekspansionen internationalt. Samtidig har vi, i 2021, været udfordret af COVID-19 på enkelte markeder, hvorfor vi forventer nogle mere normale markedsvilkår i 2022.

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Virksomhedens viden ressourcer

Selskabet har fokus på medarbejdernes kompetencer i forhold til udviklingen i branchen og teknologien generelt, hvorfor der gives plads til løbende træning og kompetenceudvikling. Som virksomhed går vi meget op i, kompetencer og teamet, har de rette evner til at løse de nært foreliggende opgaver og co'couture kan fortsætte den nuværende udvikling.

Ledelsesberetning

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

COVID-19 risici

I relation til COVID-19 ligger der fortsat en risiko omkring hvornår hverdagen bliver normal. Kommer der flere perioder med nedlukninger, vil der være butikker som må mv. Derfor vil der være en usikkerhed i tab på debitorer og salget i vores egne butikker.

Driftsmæssige risici

Selskabets driftsrisici ligger hovedsagligt i tab af brandværdi. Ved det menes, at kunderne eventuelt mister interessen eller troværdigheden overfor et mærke grundet enten dårlige oplevelser, medieomtale, kollektionerne eller kvaliteten af det leverede. Derfor bliver ovenstående punkter jævnlige drøftet og forbedret, så brandværdien bevares.

Derudover ligger der en risiko de nuværende udfordringer i værdikæden omkring råvarer samt prisen på fragt, hvilket kan besvære muligheder for en rentabel forretningsmodel.

Valutarisici

Selvom selskabet er dansk, og aflægger regnskab i DKK, er en stor del af indtægterne og omkostningerne i andre valutaer. Dette omfatter f.eks. SEK, NOK, USD, EUR og GBP, hvilket kan medføre nogle ugunstige udsving i kurserne.

Renterisici

Selskabets renterisiko relaterer sig til rentebærende gæld og aktiver. Dog ses denne risici ikke som værende væsentlig.

Kreditrisici

Selskabets politik for afdækning af kreditrisici medfører, at alle kunder i Danmark og udlandet løbende kreditvurderes. På enkelte større kunder har selskabet tillige tegnet en kreditforsikring for dermed at minimere risikoen.

Leverandørrisici

Produktionen af alle selskabets varer foretages af eksterne leverandører i flere lande, hvilket skaber fleksibilitet og spreder vores risiko. For sikring af kvalitet skal alle leverandører underskrive co'couture A/S's produktions-, kvalitets- og CSR-manualer. Gennem løbende uanmeldte kvalitetskontroller sikre selskabet, at disse regelsæt overholdes.

Ledelsesberetning

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Miljøforhold

I selskabet er fokuset blevet øget omkring grønne initiativer og bæredygtighed, hvorfor ledelsen er i gang med udarbejdelsen af en nye CSR-strategi. Denne strategi vil udstikke retningslinjerne for kontinuerlig minimering af miljøbelastningen samt tilsikre at ledelsens mål opnås.

Samfundsansvar

Co'couture A/S lægger stor vægt på at være mangfoldig. Hvad enten det er unge mennesker som har brug for lidt erhvervs erfaring eller fleksjobbere, som ønsker at arbejde lidt igen. Derfor prioriterer Co'couture A/S løbende at have praktikanter og fleksjobbere ansat.

Samtidig anerkender Co'couture A/S sit sociale ansvar ikke alene i relation til egne medarbejdere, men også i relation til leverandørers medarbejdere. Selskabet støtter op om og respekterer de internationale anerkendte menneskerettigheder som formuleret i FN's Menneskerettighedserklæring samt den internationale arbejdsorganisations (ILO) kernekonventioner.

De største risici for krænkelse af menneskerettigheder findes i leverandørkæde. For at minimere disse risici anmoder Co'couture A/S alle leverandører om at underskrive selskabets Code of Conduct. Denne code of Conduct indeholder grundlæggende krav og forventninger til leverandører i relation til Menneskerettigheder, hvordan varerne skal håndteres samt arbejdstagerrettigheder.

Anti-korruption

Selskabet tolererer ingen former for korruption eller bestikkelse.

Da selskabet arbejder på tværs af landegrænser og kulturer, er der risiko for, at vores medarbejdere vil blive udsat for situationer med korruption eller bestikkelse. Derfor startede selskabet en praksis i 2019, hvor alle nye medarbejdere ved ansættelsen bliver introduceret til virksomhedens forretningsetik, herunder bl.a. politik om gaver og underholdning. Der er i 2019 ikke blevet rapporteret tilfælde af brud med forretningsetisk adfærd og korruptionstilfælde.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 kr.
Bruttofortjeneste		19.613.346
Personaleomkostninger	1	-10.799.382
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		8.813.964
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-259.232
Resultat før finansielle poster		8.554.732
Finansielle indtægter		125.502
Finansielle omkostninger		-293.965
Resultat før skat		8.386.269
Skat af årets resultat		-1.848.593
Årets resultat		6.537.676
 Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte		5.000.000
Overført til reserve for udviklingsomkostninger		-180.431
Overført resultat		1.718.107
		6.537.676

Balance 31. december

	Note	2021 kr.
Aktiver		
Færdiggjorte udviklingsprojekter		347.607
Immaterielle anlægsaktiver	2	347.607
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		207.487
Materielle anlægsaktiver	3	207.487
Deposita	4	250.391
Finansielle anlægsaktiver		250.391
Anlægsaktiver i alt		805.485
Færdigvarer og handelsvarer		6.859.855
Forudbetaling for varer		2.358.036
Varebeholdninger		9.217.891
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.625.881
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.524.743
Periodeafgrænsningsposter		87.460
Tilgodehavender		12.238.084
Omsætningsaktiver i alt		21.455.975
Aktiver i alt		22.261.460

Balance 31. december

	Note	2021
		kr.
Passiver		
Virksomhedskapital		400.000
Reserve for udviklingsomkostninger		271.133
Overført resultat		4.666.859
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000.000
Egenkapital		10.337.992
Hensættelse til udskudt skat		84.330
Hensatte forpligtelser i alt		84.330
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.118.612
Selskabsskat		1.894.442
Anden gæld		8.826.084
Kortfristede gældsforpligtelser		11.839.138
Gældsforpligtelser i alt		11.839.138
Passiver i alt		22.261.460

Egenkapitalopgørelse

	Virk- somheds- kapital	Reserve for udviklingso- mkostninge r	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	0	0	0	0	0
Kapitalindskud af bestående virksomhed	400.000	451.564	2.948.752	0	3.800.316
Årets resultat	0	-180.431	1.718.107	5.000.000	6.537.676
Egenkapital 31. december	400.000	271.133	4.666.859	5.000.000	10.337.992

Noter

	2021
	kr.
1 Personalemkostninger	
Lønninger	10.281.786
Pensioner	300.600
Andre omkostninger til social sikring	114.744
Andre personaleomkostninger	102.252
	10.799.382
	<hr/>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	11
	<hr/>

2 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsproje kter
	kr.
Kostpris 1. januar	0
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	1.146.610
	<hr/>
Kostpris 31. december	1.146.610
	<hr/>
Af- og nedskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	231.321
Ned- og afskrivninger af afgang fra immaterielle anlægsaktiver ved spaltning og salg af virksomhed	567.682
	<hr/>
Af- og nedskrivninger 31. december	799.003
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	347.607
	<hr/> <hr/>

Udviklingsprojekter dækker over udvikling af salgsbaserede værktøjer og digitale platforme, som fremad-rettet vil forbedre Co'coutures muligheder for kommerciel succes.

I øjeblikket går den digitale udvikling meget hurtigt i branchen, hvorfor disse projekter anses som nødvendige for at holde positionen på markedet.

Noter

3 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.
Kostpris 1. januar	0
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	15.995
Tilgang i årets løb	<u>229.033</u>
Kostpris 31. december	<u>245.028</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	34.342
Ned- og afskrivninger af afgang fra materielle anlægsaktiver ved spaltning og salg af virksomhed	<u>3.199</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>37.541</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u><u>207.487</u></u>

4 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita
	kr.
Kostpris 1. januar	<u>250.391</u>
Kostpris 31. december	<u>250.391</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u><u>250.391</u></u>

Noter

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

En andel af selskabets debitorer er pantsat til sikkerhed over for tredje mand, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør t.kr. 8.392.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Co'couture A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Selskabet er stiftet via grenspaltning fra søsterselskabet New Nordic Brand House A/S med tilbagevirkende kraft pr. 01. januar 2021. Grenspaltningen er regnskabsmæssigt behandlet efter book-value metoden.

Der er ingen sammenligningstal, idet 2021 er selskabets første regnskabsperiode.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsprojekter, 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 projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem netto-provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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 finansiell post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

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