

# **SPO OR.**

## **ÅRSRAPPORT 2022/23**

**NordicSpoor A/S  
Klokkestøbervej 16, 8800 Viborg  
CVR-nr. 43 56 29 32**

**Godkendt på generalforsamling, den 30. november 2023**

---

Frederik Ørneköll Kristoffersen  
dirigent

## **INDHOLDSFORTEGNELSE**

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for NordicSpoor A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, 28. november 2023

Direktion

---

Michael Søndergaard  
CEO

Bestyrelse

---

Finn Klostermann  
Formand

---

Ivan Schmidt

---

René Røjkjær Larsen

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i NordicSpoor A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for NordicSpoor A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("årsregnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## 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.

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.

## 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.

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aarhus, 28. november 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33 77 12 31

---

Rune Kjeldsen  
statsautoriseret revisor  
mne34160

---

Christian Fjordvald Mikkelsen  
statsautoriseret revisor  
mne47884

# LEDELSESBERETNING

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

NordicSpoor A/S  
Klokkestøbervej 16  
8800 Viborg

Hjemmeside: [www.nordicspoor.com](http://www.nordicspoor.com)

E-mail: [hello@nordicspoor.com](mailto:hello@nordicspoor.com)

Telefon: +45 8725 7271

CVR-nr.: 43 56 29 32

Stiftet: 1. oktober 2022

Regnskabsår: 1. oktober – 30. september

Hjemstedskommune: Viborg

### Bestyrelse

Finn Klostermann, formand  
Ivan Schmidt  
René Røjkjær Larsen

### Direktion

Michael Søndergaard, CEO

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Jens Chr. Skous vej 1  
8000 Aarhus C

## **LEDELSESBERETNING**

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er handel med læder og lædervarer. Selskabet udvikles løbende til opfyldelse af formålet.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Det europæiske marked for færdiglæder til møbel industrien har i årets løb været enormt udfordret af stigende omkostninger, lige fra fragt, gas og el til kemikalier. Selskabet er tæt knyttet til møbelindustrien; specielt bil industrien - men den tiltagende økonomiske usikkerhed i Europa har medvirket til, at dette segment har set faldende aktivitet i løbet af året.

Det nystartede selskab er endt med et positivt bruttoresultat på 1,1 mio. kr., hvilket ikke er helt tilfredsstillende, men i løbet af året hvor det stod klart at mange i møbelindustrien ikke ville se en bedring i efterspørgslen, og som dermed ikke ville blive gunstig, blev alle ressourcer sat ind på at udvikle nye produktlinjer, som er solgt ind til den danske møbelindustri fra primo 2024. Året bærer derfor præg af et udviklings år mod at kunne eksekvere på den udarbejdede 3-årige strategi. Årets resultat er derfor negativ med 2,6 mio. kr., hvilket anses for utilfredsstillende.

## RESULTATOPGØRELSE

1. oktober - 30. september

t.kr.	Note	2022/23
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1.076</b>
Distributionsomkostninger	1	-1.764
Administrationsomkostninger	1	-2.424
<b>Driftsresultat</b>		<b>-3.112</b>
Andre finansielle omkostninger	2	-239
<b>Resultat før skat</b>		<b>-3.351</b>
Skat af årets resultat	3	737
<b>Årets resultat</b>		<b>-2.614</b>



**BALANCE - AKTIVER**  
**30. september**

t.kr.	Note	30.09.2023
Erhvervede varemærker mv.	5	900
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>900</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	400
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>400</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.300</b>
<b>Varebeholdninger</b>	7	<b>7.525</b>
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser		399
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		44
Tilgodehavende selskabsskat		803
Andre tilgodehavender		667
Periodeafgrænsningsposter		58
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.971</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>9.496</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>10.796</b>

**BALANCE - PASSIVER****30. september**

<b>t.kr.</b>	<b>Note</b>	<b>30.09.2023</b>
Aktiekapital	8	400
Overført resultat		986
<b>Egenkapital</b>		<b>1.386</b>
Udskudt skat		66
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>66</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		558
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.224
Anden gæld		562
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>9.344</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>9.344</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>10.796</b>
Resultatdisponering	4	
Leje og leasingforpligtelser	9	
Eventualforpligtelser	10	
Nærtstående parter	11	
Anvendt regnskabspraksis	12	

**EGENKAPITALOPGØRELSE**  
**30. september**

t.kr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Total
Selskabsstiftelse 01.10.2022	400	3.600	4.000
Årets resultat	0	-2.614	-2.614
<b>Egenkapital 30.09.2023</b>	<b>400</b>	<b>986</b>	<b>1.386</b>

## NOTER

### Note 1 Personalemkostninger

t.kr.	2022/23
Gager og lønninger	2.622
Pensioner	193
Andre omkostninger til social sikring	17
	<b>2.832</b>
<b>Personalemkostninger er fordelt således:</b>	
Produktionsomkostninger	55
Distributionsomkostninger	1.363
Administrationsomkostninger	1.414
	<b>2.832</b>
Gennemsnitlig antal medarbejdere	3

### Note 2 Andre finansielle omkostninger

t.kr.	2022/23
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	93
Renteomkostninger i øvrigt	143
Valutakurstab	3
	<b>239</b>

### Note 3 Skat af årets resultat

t.kr.	2022/23
Aktuel skat	-803
Ændring af udskudt skat	66
	<b>-737</b>

### Note 4 Resultatdisponering

t.kr.	2022/23
Overført resultat	-2.614
	<b>-2.614</b>

## NOTER

### Note 5 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Erhvervede varemærker
Tilgang	1.000
<b>Kostpris 30.09.2023</b>	<b>1.000</b>
Årets afskrivninger	-100
<b>Af- og nedskrivninger 30.09.2023</b>	<b>-100</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30.09.2023</b>	<b>900</b>

### Note 6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre anlæg, drifts- material og inventar
Tilgang	500
<b>Kostpris 30.09.2023</b>	<b>500</b>
Årets afskrivninger	-100
<b>Af- og nedskrivninger 30.09.2023</b>	<b>-100</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30.09.2023</b>	<b>400</b>

### Note 7 Varebeholdninger

t.kr.	2022/23
Fremstillede varer og handelsvarer	7.525
	<b>7.525</b>

### Note 8 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 400 aktier af nominelt 1.000 kr., samlet 400 t.kr. ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## **NOTER**

### **Note 9 Leje og leasingforpligtelser**

Lejeforpligtelser omfatter huslejeforpligtelser med i alt 483 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på op til 12 måneder.

### **Note 10 Eventualforpligtelser**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

### **Note 11 Nærtstående parter**

Selskabet er et fuldt ejet datterselskab af Leverandørselskabet Danish Crown AmbA. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Leverandørselskabet Danish Crown AmbA, som er det ultimative moderselskab.

Koncernregnskabet kan indhentes på [www.cvr.dk](http://www.cvr.dk) (CVR-nr. 21 64 39 39) eller følgende adresse:  
Leverandørselskabet Danish Crown AmbA, Danish Crown Vej 1, 8940 Randers.

Herudover er selskabets nærtstående parter direktion og bestyrelse.

## **NOTER**

### **Note 12 Regnskabspraksis**

#### **Regnskabsklasse**

Årsrapporten for NordicSpoor A/S for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

#### **Præsentationsvaluta**

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

#### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balance dagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

#### **Virksomhedssammenslutninger**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet. Afhændelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overgår til tredjemand.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag for den overtagne virksomhed. Hvis vederlagets endelige fastsættelse er betinget af en eller flere fremtidige begivenheder, indregnes disse til dagsværdien heraf på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der direkte kan henføres til virksomhedsovertagelsen, indregnes direkte i resultatet ved afholdelsen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget for den erhvervede kapitalandel, og på den anden side dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes som et aktiv under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen. Afskrivningsperioden for goodwill vurderes individuelt på baggrund af en konkret vurdering af hver opkøbt virksomheds kundesammensætning, forventet levetid af kontrakter samt levetid af synergier ved virksomhedssammenlægning. Med baggrund heri vurderes goodwill at have en forventet levetid på op til 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen og balancen på det tidspunkt, hvor den negative goodwill konstateres.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte værdier. De foreløbigt opgjorte værdier kan reguleres eller yderligere aktiver eller forpligtelser indregnes indtil 12 måneder efter overtagelsen, såfremt der er fremkommet ny information vedrørende forhold, der eksisterede på overtagelsestidspunktet, og som ville have påvirket opgørelsen af værdierne på overtagelsestidspunktet, såfremt informationen havde været kendt. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes som hovedregel direkte i resultatet.

## NOTER

### Note 12 Regnskabspraksis (fortsat)

#### Skat

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

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler. Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder med Danish Crown A/S som administrationselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode på baggrund af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle, der er opstået ved enten første indregning af goodwill eller ved første indregning af en transaktion, der ikke er en virksomhedssammenslutning, og hvor den midlertidige forskel konstateret på tidspunktet for første indregning hverken påvirker det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Der indregnes udskudt skat af midlertidige forskelle relateret til kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser, medmindre moderselskabet har mulighed for at kontrollere, hvornår den udskudte skat realiseres, og det er sandsynligt, at den udskudte skat ikke vil blive udløst som aktuel skat inden for en overskuelig fremtid.

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afviklingen af den enkelte forpligtelse.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsbare skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

I forbindelse med den internationale samhandel med og mellem dattervirksomhederne kan der opstå tvister med lokale skattemyndigheder i forhold til opfyldelse af transfer pricing-regler. Ledelsen vurderer de mulige udfald af disse tvister, og det mest sandsynlige udfald anvendes til at beregne skatteforpligtelsen relateret hertil. Ledelsen mener, at den indeholdte hensættelse til usikre skattepositioner er tilstrækkelig til at dække forpligtelser relateret til ikke-afgjorte tvister med lokale skattemyndigheder.

De faktiske forpligtelser ved tvisternes afslutning kan dog afvige og er afhængige af resultatet af retstvister og forlig med de relevante skattemyndigheder.



## **NOTER**

### **Note 12 Regnskabspraksis (fortsat)**

#### **Resultatopgørelsen**

##### Bruttoresultat

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32 tager resultatopgørelsen udgangspunkt i bruttoresultat opgjort efter nettoomsætningen fratrukket produktionsomkostninger.

##### Nettoomsætning

Selskabet har valgt IFRS 15 som fortolkningsgrundlag for indregning af omsætning.

Selskabets omsætning omfatter salg af handelsvarer og fremstillede handelsvarer.

Omsætningen hviler på en enkelt leveringsforpligtelse – levering af varen til kunden – hvorfor hele transaktionsprisen knytter sig til denne ene leveringsforpligtelse.

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og fremstillede varer indregnes derfor i resultatopgørelsen, når kontrollen over varen overgår til kunden. Hovedparten af omsætningen indregnes, når varerne afleveres til transportøren. Grundet produkternes karakter er omfanget af returnerede varer helt uvæsentligt.

Den indregnede omsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af eksportrestitutioner, men eksklusive moms og afgifter samt rabatter.

##### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregnes omkostninger til handelsvarer, transport og forsikring af debitorer. Herudover indregnes omkostninger til vedligeholdelse og af- og nedskrivninger på de materielle og immaterielle aktiver, der benyttes i vareforbrugsprocessen.

##### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til distribution af solgte varer og til salgskampagner, herunder omkostninger til salgs- og distributionspersonale, reklameomkostninger samt af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver, der benyttes i distributionsprocessen.

##### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver, der benyttes ved administrationen af selskabet.

##### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, rentedelen af leasingydelse, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortisationstillæg eller -fradrag vedrørende prioritetsgæld med videre samt tillæg og godtgørelser under aconto-skatteordningen.

Renteindtægter og -omkostninger periodiseres med udgangspunkt i hovedstolen og den effektive rentesats. Den effektive rentesats er den diskonteringsats, der skal anvendes til at tilbagediskontere de forventede

## NOTER

### Note 12 Regnskabspraksis (fortsat)

fremtidige betalinger, som er knyttet til det finansielle aktiv eller den finansielle forpligtelse, for at nutidsværdien af disse svarer til den regnskabsmæssige værdi af henholdsvis aktivet og forpligtelsen.

#### **Balancen**

##### Immaterielle rettigheder mv.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af erhvervede varemærker og kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Erhvervede varemærker og kunderelationer	10 år
--	-------

Erhvervede immaterielle rettigheder nedskrives til den eventuelle lavere genindvindingsværdi, jævnfør afsnittet om nedskrivning nedenfor.

##### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket restværdien. Restværdien er det forventede beløb, som vil kunne opnås ved salg af aktivet i dag efter fradrag af salgsomkostninger, hvis aktivet allerede havde den alder og var i den stand, som aktivet forventes at have efter afsluttet brugstid. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i mindre bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden er forskellig.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
---	------

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi, jævnfør afsnittet om nedskrivning nedenfor.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

##### Nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver

De regnskabsmæssige værdier af materielle og immaterielle aktiver med bestemmelige brugstider gennemgås på balancedagen for at fastsætte, om der er indikationer på værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf.

For goodwill opgøres genindvindingsværdien årligt, uanset om der er konstateret indikationer på værdiforringelse.

## NOTER

### Note 12 Regnskabspraksis (fortsat)

Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, opgøres genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet indgår i.

Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af aktivets henholdsvis den pengestrømsfrembringende enheds dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien. Når kapitalværdien opgøres, tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi ved at anvende en diskonteringsrate, der afspejler dels aktuelle markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge og dels de særlige risici, der er knyttet til henholdsvis aktivet og den pengestrømsfrembringende enhed, og som der ikke er reguleret for i de skønnede fremtidige pengestrømme.

Hvis henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien. For pengestrømsfrembringende enheder fordeles nedskrivningen således, at goodwillbeløb nedskrives først, og dernæst fordeles et eventuelt resterende nedskrivningsbehov på de øvrige aktiver i enheden, idet det enkelte aktiv dog ikke nedskrives til en værdi, der er lavere end dets dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger.

Nedskrivninger indregnes i resultatet. Ved eventuelle efterfølgende tilbageførsler af nedskrivninger som følge af ændringer i forudsætningerne for den opgjorte genindvindingsværdi forhøjes henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds regnskabsmæssige værdi til den korrigerede genindvindingsværdi, dog maksimalt til den regnskabsmæssige værdi, som aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed ville have haft, hvis nedskrivning ikke var foretaget. Nedskrivning af goodwill tilbageføres ikke.

#### Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser samt koncernmellemværender og andre tilgodehavender.

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivning til imødegåelse af tab foretages efter den simplificerede expected-credit-loss-model, hvor det forventede tab over aktivets levetid indregnes straks i resultatopgørelsen baseret på en historisk baseret tabsprocent. Hertil lægges eventuel yderligere nedskrivning baseret på kendskab til underliggende kundeforhold og de generelle markedskonditioner.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

## **NOTER**

### **Note 12 Regnskabspraksis (fortsat)**

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Selskabet indgår i cash-pool arrangement med øvrige koncernforbundne selskaber med koncernenes bankforbindelse. Disse mellemværender er præsenteret som mellemværender med tilknyttede virksomheder.

#### Egenkapital

##### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser omfatter bankgæld, koncernmellemværender, leverandørgæld og anden gæld til offentlige myndigheder mv.

Andre finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger.

Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved at anvende den effektive rentes metode, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell omkostning over låneperioden.