

---

# ***HRT Textiles A/S***

Orionvej 2 E, 7430 Ikast

## Årsrapport for 2018

---

CVR-nr. 74 16 07 19

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 8 /4 2019

Claus Bak Mikkelsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 8

Noter til årsregnskabet 9

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for HRT Textiles A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 8. april 2019

## Direktion

Claus Bak Mikkelsen

## Bestyrelse

Karsten Beedholm Rasmussen  
formand

Thomas Bo Blæsbjerg

Claus Bak Mikkelsen

Bjarne Sass-Petersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HRT Textiles A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for HRT Textiles A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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 regnskabet". Vi er uafhængige af 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 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 regnskab 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Herning, den 8. april 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Hornbæk

statsautoriseret revisor

mne33762

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	HRT Textiles A/S Orionvej 2 E 7430 Ikast  CVR-nr.: 74 16 07 19 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 20. december 1983 Hjemstedskommune: Ikast-Brande
<b>Bestyrelse</b>	Karsten Beedholm Rasmussen, formand Thomas Bo Blæsbjerg Claus Bak Mikkelsen Bjarne Sass-Petersen
<b>Direktion</b>	Claus Bak Mikkelsen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
<b>Pengeinstitut</b>	Handelsbanken Vestergade 2 7430 Ikast

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>13.946.653</b>	<b>16.239.655</b>
Personaleomkostninger	2	-7.918.938	-7.421.955
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-101.397	-43.245
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>5.926.318</b>	<b>8.774.455</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-1.760.849	-1.296.657
Finansielle indtægter	4	75.494	90.012
Finansielle omkostninger	5	-710.870	-542.568
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.530.093</b>	<b>7.025.242</b>
Skat af årets resultat	6	-786.174	-1.336.819
<b>Årets resultat</b>		<b>2.743.919</b>	<b>5.688.423</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	400.000	21.773.682
Overført resultat	2.343.919	-16.085.259
	<b>2.743.919</b>	<b>5.688.423</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		398.977	69.098
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>398.977</b>	<b>69.098</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	8.636.517	5.754.247
Deposita	9	91.250	91.250
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>8.727.767</b>	<b>5.845.497</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>9.126.744</b>	<b>5.914.595</b>
<b>Varebeholdninger</b>	10	<b>5.388.403</b>	<b>5.122.611</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.396.554	17.331.258
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.830.838	6.683.361
Selskabsskat		0	211.181
Periodeafgrænsningsposter		185.072	284.113
<b>Tilgodehavender</b>		<b>20.412.464</b>	<b>24.509.913</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>278.365</b>	<b>1.144.918</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>26.079.232</b>	<b>30.777.442</b>
<b>Aktiver</b>		<b>35.205.976</b>	<b>36.692.037</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		2.353.698	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		400.000	21.773.682
<b>Egenkapital</b>	11	<b>3.753.698</b>	<b>22.773.682</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	790.000	829.300
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>790.000</b>	<b>829.300</b>
Ansvarlig lånekapital		17.000.000	3.500.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>17.000.000</b>	<b>3.500.000</b>
Ansvarlig lånekapital	13	3.500.000	2.300.000
Kreditinstitutter		4.911.022	3.185.827
Modtagne forudbetalinger fra kunder		568.657	120.119
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.231.226	1.463.355
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	52.346
Selskabsskat		425.474	0
Anden gæld		3.025.899	2.467.408
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>13.662.278</b>	<b>9.589.055</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>30.662.278</b>	<b>13.089.055</b>
<b>Passiver</b>		<b>35.205.976</b>	<b>36.692.037</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		2.743.919	5.688.423
Reguleringer	14	3.288.698	3.115.942
Ændring i driftskapital	15	4.258.902	-1.054.756
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>10.291.519</b>	<b>7.749.609</b>
Renteindbetalinger og lignende		75.495	90.012
Renteudbetalinger og lignende		-710.869	-542.569
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>9.656.145</b>	<b>7.297.052</b>
Betalt selskabsskat		-188.819	-1.904.949
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>9.467.326</b>	<b>5.392.103</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-442.398	0
Kapitalindsud i dattervirksomhed		-4.643.119	-1.613.071
Salg af materielle anlægsaktiver		16.000	302.500
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-5.069.517</b>	<b>-1.310.571</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		84.125	-84.125
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-2.300.000	-1.300.000
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		17.000.000	3.000.000
Kontant kapitalnedsættelse		0	-8.542.630
Betalt udbytte		-21.773.682	-600.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-6.989.557</b>	<b>-7.526.755</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-2.591.748</b>	<b>-3.445.223</b>
Likvider 1. januar		-2.040.909	1.404.314
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-4.632.657</b>	<b>-2.040.909</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		278.365	1.144.918
Kassekredit		-4.911.022	-3.185.827
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-4.632.657</b>	<b>-2.040.909</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af tekstilvarer.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	6.752.236	6.300.973
Pensioner	1.020.425	1.008.080
Andre omkostninger til social sikring	146.277	112.902
	<u><b>7.918.938</b></u>	<u><b>7.421.955</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>13</b></u>	<u><b>14</b></u>
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	101.397	43.245
	<u><b>101.397</b></u>	<u><b>43.245</b></u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	3.722
Andre finansielle indtægter	75.494	86.290
	<u><b>75.494</b></u>	<u><b>90.012</b></u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	268.497
Renteomkostninger associerede virksomheder	615.000	0
Andre finansielle omkostninger	95.870	274.071
	<u><b>710.870</b></u>	<u><b>542.568</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	1.183.314	1.834.910
Årets udskudte skat	-9.300	18.700
Skattemæssig påvirkning af udenlandske sambeskattede selskaber	-357.840	-746.091
Regulering af udskudt skat i udenlandske selskaber	-30.000	229.300
	<u><b>786.174</b></u>	<u><b>1.336.819</b></u>
<b>7 Materielle anlægsaktiver</b>		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		3.680.797
Tilgang i årets løb		443.296
Afgang i årets løb		<u>-2.296.860</u>
Kostpris 31. december		<u>1.827.233</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		3.611.699
Årets afskrivninger		101.397
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		<u>-2.284.840</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>1.428.256</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<u><b>398.977</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	25.480.031	23.866.960
Tilgang i årets løb	4.633.340	1.613.071
Kostpris 31. december	<u>30.113.371</u>	<u>25.480.031</u>
Værdireguleringer 1. januar	-19.725.784	-18.442.462
Valutakursregulering	9.779	13.335
Årets resultat	-1.760.849	-1.296.657
Værdireguleringer 31. december	<u>-21.476.854</u>	<u>-19.725.784</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>8.636.517</u></b>	<b><u>5.754.247</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
SC HRT Textile	Ukraine	100%

## 9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	91.250
Kostpris 31. december	<u>91.250</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>91.250</u></b>

## 10 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	2.718.713	2.716.147
Varer under fremstilling	1.857.839	2.325.359
Færdigvarer og handelsvarer	811.851	53.612
Forudbetaling for varer	0	27.493
	<u>5.388.403</u>	<u>5.122.611</u>

# Noter til årsregnskabet

## 11 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	0	21.773.682	22.773.682
Valutakursregulering	0	9.779	0	9.779
Betalt ordinært udbytte	0	0	-21.773.682	-21.773.682
Årets resultat	0	2.343.919	400.000	2.743.919
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>2.353.698</b>	<b>400.000</b>	<b>3.753.698</b>

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2018	2017	2016	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	1.000.000	750.000	750.000	750.000	750.000
Kapitalforhøjelse	0	500.000	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	-250.000	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>750.000</b>	<b>750.000</b>	<b>750.000</b>

## 12 Hensættelse til udskudt skat

	2018	2017
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	775.000	792.800
Låneomkostninger	-26.000	-26.000
Periodeafgrænsningsposter	41.000	62.500
	<b>790.000</b>	<b>829.300</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2018 DKK	2017 DKK
<b>Ansvarlig lånekapital</b>		
Efter 5 år	7.500.000	0
Mellem 1 og 5 år	9.500.000	3.500.000
Langfristet del	17.000.000	3.500.000
Inden for 1 år	3.500.000	2.300.000
	<b>20.500.000</b>	<b>5.800.000</b>

Ansvarlig lånekapital træder tilbage for simple krav og efterstillede rentekrav rettet mod selskabet.

## 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-75.494	-90.012
Finansielle omkostninger	710.870	542.568
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	96.520	43.245
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1.760.849	1.296.657
Skat af årets resultat	786.174	1.336.819
Andre reguleringer	9.779	-13.335
	<b>3.288.698</b>	<b>3.115.942</b>

## 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-265.792	1.302.675
Ændring i tilgodehavender	3.886.264	-1.917.338
Ændring i leverandører m.v.	638.430	-440.093
	<b>4.258.902</b>	<b>-1.054.756</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitut:		
Til sikkerhed for den til en hver tid værende gæld til kreditinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt TDKK 5.000. Virksomhedspantet omfatter driftsmateriel og -inventar, varebeholdninger og simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december på	21.184.000	22.493.000
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	486.000	290.000
Mellem 1 og 5 år	529.000	206.000
	<u>1.015.000</u>	<u>496.000</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 42 (54) mdr.	1.007.000	1.295.000
<b>Andre eventualforpligtelser</b>		
Der er indgået servicekontrakt med IT-leverandør, som er uopsigelig frem til 30. juni 2020. Den samlede forpligtelse udgør	331.000	552.000
Der påhviler koncernen en latent skatteforpligtelse på DKK 8,7 mio. i forbindelse med underskud i udenlandske dattervirksomheder, såfremt sambeskatningen med disse selskaber ophører.		



# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HRT Textiles A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      3-5 år

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpema-

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

terialer og direkte løn.

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

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.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Likvider

Likvide midler består af

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.