

---

# ***Melton A/S***

Ådalen 7D, 6600 Vejen

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 78 51 77 19

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 16/05 2017

Ole Kronholm  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

Noter, regnskabspraksis 16

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Melton 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejen, den 7. april 2017

## Direktion

Helle Ghodt Kronholm

## Bestyrelse

Ole Kronholm  
formand

Helle Ghodt Kronholm

Bjarne Holden

Brian Sørensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Melton A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Melton A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance 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.

## 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 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Trekantområdet, den 7. april 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Arne Kristensen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Melton A/S  
Ådalen 7D  
6600 Vejen

Telefon: 7536 0044  
Telefax: 7536 5244  
E-mail: post@melton.dk  
Hjemmeside: www.melton.as

CVR-nr.: 78 51 77 19  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Vejen

### Bestyrelse

Ole Kronholm, formand  
Helle Ghodt Kronholm  
Bjarne Holden  
Brian Sørensen

### Direktion

Helle Ghodt Kronholm

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
7100 Vejle

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i udvikling samt køb og salg af beklædning med hovedvægt på beklædning og fodtøj til børn.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 509.004, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 5.210.867.

Medio 2016 flyttede selskabet sit lager til nyopført, større lagerdomicil, hvor alle mærker nu er samlet og flere lagre er lukkede med henblik på opnåelse af effektivitetsfordele. Denne aktivitet er gennemført fuldstændig i året og er således en styrkelse af selskabets fremtidige drift, men det har haft økonomisk konsekvenser i året, der er gået. Herudover er der foretaget større investeringer med henblik på at skabe vækst i årene fremover, herunder i udvikling af selskabets brands og produktudvikling samt etablering af adgang til nye salgskanaler.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Til trods for sidste års forventning om et stigende resultat levede selskabets resultat og økonomiske udvikling op til forventningerne og anses for tilfredsstillende i forhold til de givne markedsf forhold, investeringer i fremtidige optimeringer og de ovenfor nævnte forhold. Ledelsen forventer en markant stigning i driftsresultatet for 2017.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>15.074.203</b>	<b>13.719.096</b>
Personaleomkostninger	1	-12.685.487	-11.338.231
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-802.230	-940.194
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.586.486</b>	<b>1.440.671</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		7.043	47.837
Finansielle indtægter		209.831	320.594
Finansielle omkostninger	3	-1.151.098	-1.062.304
<b>Resultat før skat</b>		<b>652.262</b>	<b>746.798</b>
Skat af årets resultat	4	-143.258	65.907
<b>Årets resultat</b>		<b>509.004</b>	<b>812.705</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	127.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-42.957	50.694
Overført resultat		551.961	634.511
		<b>509.004</b>	<b>812.705</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Goodwill		902.509	1.235.369
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>902.509</b>	<b>1.235.369</b>
Grunde og bygninger		9.035.831	9.159.901
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		464.593	532.338
Indretning af lejede lokaler		59.816	106.063
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>9.560.240</b>	<b>9.798.302</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	132.737	175.694
Andre tilgodehavender	8	330.000	158.603
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>462.737</b>	<b>334.297</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>10.925.486</b>	<b>11.367.968</b>
<b>Varebeholdninger</b>	9	<b>22.864.145</b>	<b>20.768.952</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.698.939	5.450.474
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		30.362	0
Andre tilgodehavender		103.899	219.880
Selskabsskat		83.482	152.000
Periodeafgrænsningsposter		3.088.912	979.615
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.005.594</b>	<b>6.801.969</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>32.959</b>	<b>96.229</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>31.902.698</b>	<b>27.667.150</b>
<b>Aktiver</b>		<b>42.828.184</b>	<b>39.035.118</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		520.000	520.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		7.737	50.694
Overført resultat		4.683.130	4.214.239
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	127.500
<b>Egenkapital</b>	10	<b>5.210.867</b>	<b>4.912.433</b>
Hensættelse til udskudt skat		832.610	855.870
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>832.610</b>	<b>855.870</b>
Gæld til realkreditinstitutter		3.400.000	3.400.000
Anden gæld		743.924	743.924
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>4.143.924</b>	<b>4.143.924</b>
Kreditinstitutter		25.201.873	21.935.425
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.692.400	3.222.103
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	633.604
Anden gæld	11	3.746.510	3.331.759
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>32.640.783</b>	<b>29.122.891</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>36.784.707</b>	<b>33.266.815</b>
<b>Passiver</b>		<b>42.828.184</b>	<b>39.035.118</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		

# Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	11.631.075	10.464.399
Pensioner	817.112	660.362
Andre omkostninger til social sikring	237.300	213.470
	<b>12.685.487</b>	<b>11.338.231</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>26</b>	<b>24</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	332.860	428.930
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	469.370	511.264
	<b>802.230</b>	<b>940.194</b>
Goodwill	332.860	428.930
Bygninger	124.070	124.070
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	299.053	355.387
Indretning af lejede lokaler	46.247	31.807
	<b>802.230</b>	<b>940.194</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	3.893	0
Andre finansielle omkostninger	1.147.205	1.062.304
	<b>1.151.098</b>	<b>1.062.304</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	166.518	0
Årets udskudte skat	-23.260	-65.907
	<b>143.258</b>	<b>-65.907</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	1.664.299
Kostpris 31. december	1.664.299
Ned- og afskrivninger 1. januar	428.930
Årets afskrivninger	332.860
Ned- og afskrivninger 31. december	761.790
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>902.509</b>

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	9.532.111	1.712.233	189.420
Tilgang i årets løb	0	231.307	0
Afgang i årets løb	0	-687.703	-16.500
Kostpris 31. december	9.532.111	1.255.837	172.920
Ned- og afskrivninger 1. januar	372.210	1.179.894	83.357
Årets afskrivninger	124.070	299.053	46.247
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-687.703	-16.500
Ned- og afskrivninger 31. december	496.280	791.244	113.104
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>9.035.831</b>	<b>464.593</b>	<b>59.816</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	125.000	125.000
Kostpris 31. december	125.000	125.000
Værdireguleringer 1. januar	50.694	52.857
Årets resultat	7.043	47.837
Udbytte til moderselskabet	-50.000	-50.000
Værdireguleringer 31. december	7.737	50.694
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>132.737</b>	<b>175.694</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Melton US ApS	Ådalen 7D, 6600 Vejen	125.000	100%

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	158.603
Tilgang i årets løb	330.000
Afgang i årets løb	-158.603
Kostpris 31. december	330.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>330.000</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>9 Varebeholdninger</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	188.485	206.665
Færdigvarer og handelsvarer	14.919.384	11.967.736
Forudbetaling for varer	7.756.276	8.594.551
	<b>22.864.145</b>	<b>20.768.952</b>

## 10 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	520.000	50.694	4.214.239	127.500	4.912.433
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-127.500	-127.500
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	-83.070	0	-83.070
Årets resultat	0	-42.957	551.961	0	509.004
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>520.000</b>	<b>7.737</b>	<b>4.683.130</b>	<b>0</b>	<b>5.210.867</b>

Selskabskapitalen består af 520 aktier a nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016	2015	2014	2013	2012
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	520.000	510.000	500.000	625.000	625.000
Kapitalforhøjelse	0	10.000	10.000	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	-125.000	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>520.000</b>	<b>520.000</b>	<b>510.000</b>	<b>500.000</b>	<b>625.000</b>

# Noter til årsregnskabet

## 11 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	2.308.871	2.645.983
Mellem 1 og 5 år	1.091.129	754.017
Langfristet del	<u>3.400.000</u>	<u>3.400.000</u>
Inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>3.400.000</u></b>	<b><u>3.400.000</u></b>
<b>Anden gæld</b>		
Mellem 1 og 5 år	<u>743.924</u>	<u>743.924</u>
Langfristet del	<u>743.924</u>	<u>743.924</u>
Inden for 1 år	345.375	345.375
Øvrig kortfristet gæld	<u>3.401.135</u>	<u>2.986.384</u>
Kortfristet del	<u>3.746.510</u>	<u>3.331.759</u>
	<b><u>4.490.434</u></b>	<b><u>4.075.683</u></b>



## Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	9.035.831	9.159.901
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	141.216	369.240
Mellem 1 og 5 år	353.040	0
	<u>494.256</u>	<u>369.240</u>
Lejeforpligtelser, uopsigeligt frem til 1. juli 2026	6.370.375	778.612

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Largus ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

### 13 Nærtstående parter

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Largus ApS, Rølkjær 60, 6600 Vejen  
BS Holding Anno 2013 ApS, 8660 Skanderborg

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Melton A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har implementeret ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft pr. 1. januar 2016, jf. lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Implementeringen har alene medført yderligere oplysninger i årsrapporten i forhold til tidligere år.

### 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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf 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.

## **Noter, regnskabspraksis**

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

### **Omregning af fremmed valuta**

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 finansiell post.

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.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

### **Regnskabsmæssig sikring**

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

# Noter, regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabsloven § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### 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.

### Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af handelsvarer mv., der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af 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 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 omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

# Noter, regnskabspraksis

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 tilknyttede danske virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

### 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:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle 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.

## **Noter, regnskabspraksis**

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

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 dattervirksomheden.

### **Øvrige finansielle anlægsaktiver**

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### **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 og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført 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.

## **Noter, regnskabspraksis**

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

### **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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **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 proventuet 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 nominel værdi.