
Ticket to Heaven A/S

Årsrapport for 2013

CVR-nr. 70 22 10 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /5 2014

Charlotte Heisterberg
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsrapporten 12

Regnskabspraksis 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Ticket to Heaven 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2013.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 6. maj 2014

Direktion

Claus Stagaard Juul

Charlotte Heisterberg

Bestyrelse

Nikolaj Hoff
formand

Henrik Spandet-Møller

Hans Peter Høeg Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Ticket to Heaven A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ticket to Heaven A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, hvori ledelsen redegør for usikkerhed omkring selskabets finansielle situation, herunder de forudsætninger som er lagt til grund for at aflægge årsregnskabet under forudsætningen om virksomhedens fortsatte drift.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 6. maj 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Michael Stenskrog

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ticket to Heaven A/S
Savsvinget 5
2970 Hørsholm

Telefon: 45 17 70 00
Telefax: 45 17 70 07
E-mail: mail@ticket2heaven.dk
Hjemmeside: www.ticket2heaven.dk

CVR-nr.: 70 22 10 12
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 29. regnskabsår
Hjemstedskommune: Hørsholm

Bestyrelse

Nikolaj Hoff, formand
Henrik Spandet-Møller
Hans Peter Høeg Larsen

Direktion

Claus Stagaard Juul
Charlotte Heisterberg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
9000 Aalborg

Advokat

Lett Advokatfirma
Vester Allé 4
8000 Århus C

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet HP Larsen Holding ApS.

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2013	2012	2011	2010	2009
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	-3.995	775	6.199	5.842	849
Resultat før finansielle poster	-4.065	919	6.490	5.649	800
Resultat af finansielle poster	-3.299	-786	-1.660	-771	-1.567
Årets resultat	-5.874	1	3.496	3.523	-701
Balance					
Balancesum	35.157	40.178	48.268	35.706	26.627
Egenkapital	14.171	20.045	20.424	17.121	13.125
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	136	6.848	-7.719	4.910	5.715
- investeringsaktivitet	-3.096	-1.635	-1.182	-1.020	-912
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-4.125	-1.055	-1.505	-1.246	-957
- finansieringsaktivitet	885	-5.450	7.621	574	-1.501
Årets forskydning i likvider	-2.076	-237	-1.280	4.464	3.302
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-11,6%	2,3%	13,4%	15,8%	3,0%
Soliditetsgrad	40,3%	49,9%	42,3%	47,9%	49,3%
Forrentning af egenkapital	-34,3%	0,0%	18,6%	23,3%	-5,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været handel med børnetøj.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et underskud på DKK 5.874.496, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på DKK 14.170.558.

Årets resultat er utilfredsstillende og kan hovedsageligt henføres til faldende aktivitet, afvikling af produktionsfacilitet i Kina samt at de iværksatte besparelser først får fuld effekt i 2014.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

Selskabet er eksponeret for udsving i udenlandsk valuta som følge af, at størstedelen af selskabets vareforbrug indkøbes i udenlandsk valuta, som i væsentligt omfang afdækkes med valutaterminskontrakter for at reducere denne risiko.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Vi forventer en vækst i omsætningen i 2014, hvilket sammen med selskabets fortsatte fokus på nytænkning i produkter og markedsføring samt en forsat tilpasning af omkostningsniveauet forventes at sikre en forbedret indtjening og likviditet i 2014.

Som omtalt i note 1 i årsregnskabet er selskabets fortsatte drift og realisering af planlagte aktiviteter betinget af opretholdelse og udvidelse af selskabets nuværende kreditfaciliteter, hvilket ledelsen forventer imødekommet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Beretning

Corporate Social Responsibility (CSR)

Kunder i mange forskellige lande har tillid til sikkerheden og funktionaliteten i vores produkter, til designet og kvaliteten samt ikke mindst til vores etiske bevidsthed. Derfor opleves en høj grad af "value for money" i vores produkter. Balancen mellem CSR og den kommercielle nødvendighed forankres løbende i vores processer og har et vedvarende fokus.

Som en international virksomhed med forretningsinteresser i den globaliserede verden, føler vi ansvar for sociale forhold for de mennesker, der medvirker ved fremstillingen af vores tøj, uanset hvor i verden tøjet bliver produceret eller solgt.

Vi stiller krav til os selv og til vores leverandører om at forstå og overholde basale arbejdstagerrettigheder. Udfordringen ligger i at sikre, at disse rettigheder bliver overholdt i virkeligheden. Derfor registrerer vi hver enkelt leverandør via det uafhængige BSCI - Business Social Compliance Initiative.

Velgørenhed

Ticket to Heaven støtter valgørenhed til fordel for børn primært i Afrika. Siden 2004 har valgørenhedsaktiviteterne indsamlet mere end DKK 3,3 mio. gennem festivalkonceptet Kids for Kids. Der blev ikke afholdt valgørenhedsaktiviteter i 2013.

Filialer i udlandet

Ticket to Heaven A/S har en filial i Sverige.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Bruttofortjeneste		15.733.564	20.855.694
Personaleomkostninger	2	-18.679.114	-18.747.773
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-1.119.808	-1.188.965
Resultat før finansielle poster		-4.065.358	918.956
Resultat af filialer i udlandet		-397.094	-357.212
Finansielle indtægter	4	146.643	888.963
Finansielle omkostninger	5	-3.048.326	-1.317.545
Resultat før skat		-7.364.135	133.162
Skat af årets resultat	6	1.489.639	-132.274
Årets resultat		-5.874.496	888

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		-5.874.496	888
		-5.874.496	888

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.321.821	1.127.611
Indretning af lejede lokaler		1.712.603	2.327.402
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.826.174	0
Materielle anlægsaktiver	8	5.860.598	3.455.013
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	200.000
Tilgodehavender i associerede virksomheder	10	0	301.707
Deposita	10	551.098	641.460
Andre tilgodehavender	10	0	200.000
Finansielle anlægsaktiver		551.098	1.343.167
Anlægsaktiver		6.411.696	4.798.180
Varebeholdninger	11	17.250.031	17.149.900
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.518.940	4.316.933
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		216.000	2.930.728
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	461.322
Andre tilgodehavender		2.229.413	2.868.749
Udskudt skatteaktiv	13	1.457.000	0
Selskabsskat		6.531	0
Periodeafgrænsningsposter		486.417	142.316
Tilgodehavender		6.914.301	10.720.048
Likvide beholdninger		4.581.367	7.509.556
Omsætningsaktiver		28.745.699	35.379.504
Aktiver		35.157.395	40.177.684

Balance 31. december

Passiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital		969.700	969.700
Overført resultat		13.200.858	19.074.936
Egenkapital	12	14.170.558	20.044.636
Hensættelse til udskudt skat	13	0	32.500
Hensatte forpligtelser		0	32.500
Kreditinstitutter		13.545.727	10.050.431
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.703.220	3.591.489
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.610.050
Selskabsskat		0	3.300
Anden gæld		3.526.102	3.632.928
Periodeafgrænsningsposter		211.788	212.350
Kortfristet gæld		20.986.837	20.100.548
Gældsforpligtelser		20.986.837	20.100.548
Passiver		35.157.395	40.177.684
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Årets resultat		-5.874.496	888
Reguleringer	16	2.894.981	1.804.037
Ændring i driftskapital	17	5.174.047	6.879.554
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.194.532	8.684.479
Renteindbetalinger og lignende		146.643	888.963
Renteudbetalinger og lignende		-2.195.765	-1.317.545
Pengestrømme fra ordinær drift		145.410	8.255.897
Betalt selskabsskat		-9.831	-1.408.040
Pengestrømme fra driftsaktivitet		135.579	6.847.857
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.124.522	-1.054.922
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-809.976
Salg af materielle anlægsaktiver		236.000	229.500
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		792.069	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.096.453	-1.635.398
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		3.495.296	-5.328.761
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-2.610.050	-120.907
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		885.246	-5.449.668
Ændring i likvider		-2.075.628	-237.209
Likvider 1. januar		7.509.556	7.746.765
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-852.561	0
Likvider 31. december		4.581.367	7.509.556
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.581.367	7.509.556
Likvider 31. december		4.581.367	7.509.556

Noter til årsrapporten

1 Going concern

Selskabets fortsatte drift er betinget af opretholdelse og udvidelse af dets nuværende kreditfaciliteter, som selskabet dog endnu ikke har opnået tilsagn på, men selskabets ledelse forventer, at dets kreditinstitutter vil opretholde og udvide de nuværende kreditfaciliteter, og aflægger derfor årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Der er aktiveret et skatteaktiv på TDKK 1.457, hvis værdiansættelse som følge af ovenstående er behæftet med usikkerhed.

	<u>2013</u> DKK	<u>2012</u> DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	16.681.104	16.531.200
Pensioner	1.452.366	1.673.988
Andre omkostninger til social sikring	369.571	247.852
Andre personaleomkostninger	<u>176.073</u>	<u>294.733</u>
	<u>18.679.114</u>	<u>18.747.773</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>42</u>	<u>42</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>1.119.808</u>	<u>1.188.965</u>
	<u>1.119.808</u>	<u>1.188.965</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	725.368	765.150
Indretning af lejede lokaler	<u>394.440</u>	<u>423.815</u>
	<u>1.119.808</u>	<u>1.188.965</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2013</u> DKK	<u>2012</u> DKK
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	49.345	150.217
Renteindtægter associerede virksomheder	239	7.199
Andre finansielle indtægter	72.972	85.790
Valutakursgevinster	24.087	645.757
	<u>146.643</u>	<u>888.963</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	39.564	81.210
Andre finansielle omkostninger	2.309.802	1.178.906
Valutakurstab	698.960	57.429
	<u>3.048.326</u>	<u>1.317.545</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-139	130.074
Årets udskudte skat	-1.489.500	2.200
	<u>-1.489.639</u>	<u>132.274</u>
7 Immaterielle anlægsaktiver		
		<u>Goodwill</u> DKK
Kostpris 1. januar		<u>545.833</u>
		<u>545.833</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		<u>545.833</u>
		<u>545.833</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>0</u>
Afskrives over		<u>5 år</u>

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	5.452.853	4.739.135	0
Tilgang i årets løb	2.298.351	0	1.826.174
Afgang i årets løb	-1.706.427	-1.418.919	0
Kostpris 31. december	6.044.777	3.320.216	1.826.174
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.325.242	2.411.733	0
Årets afskrivninger	725.368	394.440	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.327.654	-1.198.560	0
Ned- og afskrivninger 31. december	3.722.956	1.607.613	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.321.821	1.712.603	1.826.174
Afskrives over	3 - 5 år	5 - 10 år	

9 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2013 DKK	2012 DKK
Kostpris 1. januar	200.000	0
Tilgang i årets løb	0	200.000
Afgang i årets løb	-200.000	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	200.000

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
T&TTH Holding ApS	Hørsholm	80.000	50%

Noter til årsrapporten

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	641.460
Tilgang i årets løb	4.733
Afgang i årets løb	-95.095
Kostpris 31. december	<u>551.098</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>551.098</u>

11 Varebeholdninger

	2013 DKK	2012 DKK
Færdigvarer og handelsvarer	13.305.569	11.536.455
Forudbetaling for varer	3.944.462	5.613.445
	<u>17.250.031</u>	<u>17.149.900</u>

12 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	969.700	19.074.936	20.044.636
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	212.350	212.350
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-211.793	-211.793
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	-139	-139
Årets resultat	0	-5.874.496	-5.874.496
Egenkapital 31. december	<u>969.700</u>	<u>13.200.858</u>	<u>14.170.558</u>

Selskabskapitalen består af 9.697 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

	2013	2012
	DKK	DKK
13 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	339.800	88.200
Låneomkostninger	-92.600	-55.700
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.704.200	0
Overført til udskudt skatteaktiv	1.457.000	0
	0	32.500
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	1.457.000	0
Regnskabsmæssig værdi	1.457.000	0

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	233.380	435.715
Mellem 1 og 5 år	147.380	304.464
	380.760	740.179

Selskabet har indgået 9 huslejekontrakter med opsigelsesvarsler mellem 1 måned og 9 år. Den samlede årlige omkostning er på TDKK 3.397. Den samlede forpligtelse udgør TDKK 18.603.

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for virksomhedens bankforbindelser:

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med kreditinstitutter er der stillet virksomhedspant på TDKK 24.000, omfattende goodwill, driftsmidler, inventar, varelager samt simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

Kontraktlige forpligtelser

Der er i 2013 indgået en kontrakt om levering af IT på TDKK 3.225. Pr. 31. december 2013 udgør restforpligtelsen herpå TDKK 1.400.

Noter til årsrapporten

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

HP Larsen Holding ApS

Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Claus Stagaard Juul

Direktør

Charlotte Heisterberg

Direktør

Nikolaj Hoff

Bestyrelsesmedlem (formand)

Henrik Spandet-Møller

Bestyrelsesmedlem

Hans Peter Høeg Larsen

Bestyrelsesmedlem

HPL Estate ApS

Søsterselskab

TTH Estate ApS

Søsterselskab

K/S Teglbuen

Søsterselskab

Ejerforhold

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

HP Larsen Holding ApS

SR Private Brands A/S

Noter til årsrapporten

	2013	2012
	DKK	DKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-146.643	-888.963
Finansielle omkostninger	3.048.326	1.317.545
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.482.937	1.243.181
Skat af årets resultat	-1.489.639	132.274
	2.894.981	1.804.037
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-100.131	7.758.632
Ændring i tilgodehavender	5.269.278	698.966
Ændring i leverandør mv.	4.343	-1.070.948
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	557	-507.096
	5.174.047	6.879.554

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Ticket to Heaven A/S for 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2013 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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 afdækning jævnfør nedenfor.

Regnskabspraksis

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede 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 afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen 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 årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg og distribution samt kontorhold m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Regnskabspraksis

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.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, kursregulering på værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattesats.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med dets tilknyttede virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med tilknyttede virksomheder fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill erhvervet i forbindelse med køb af aktiviteter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af nedskrivninger, fordeles lineært over den forventede økonomiske levetid, dog maksimalt ti år. Afskrivning over en periode, der overstiger 5 år, sker, når der på erhvervestidspunktet forventes en indtjeningsmæssig virkning herudover.

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. Der indregnes ikke renter.

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver indtægtsføres henholdsvis omkostningsføres under "Andre driftsindtægter".

Regnskabspraksis

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
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.300 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" 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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder 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 associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet 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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Regnskabspraksis

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.

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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.

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen, ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus 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 selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler består af posten "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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