
Fipotex Fashion A/S

Årsrapport for 2014

CVR-nr. 27 97 53 48

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 9 /3 2015

Jan Klarskov Henriksen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Fipotex Fashion 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 9. marts 2015

Direktion

Erik Filsø Pedersen

Bestyrelse

Jan Klarskov Henriksen
formand

Allan Bengtsen

Torben Østergaard-Nielsen

Erik Filsø Pedersen

John Rix

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Fipotex Fashion A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fipotex Fashion A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Trekantområdet, den 9. marts 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jan Bunk Harbo Larsen
statsautoriseret revisor

Carsten Dahl
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fipotex Fashion A/S
Esbjergvej 101, Harte
6000 Kolding
E-mail: fipotex@fipotex.com
Hjemmeside: www.fipotex.com

CVR-nr.: 27 97 53 48
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Kolding

Bestyrelse

Jan Klarskov Henriksen, formand
Allan Bengtsen
Torben Østergaard-Nielsen
Erik Filsø Pedersen
John Rix

Direktion

Erik Filsø Pedersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Advokat

Andersen Partners
Jernbanegade 31
6000 Kolding

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Kolding Åpark 2
6000 Kolding

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Fipo Group ApS, Esbjergvej 101, Harte, 6000 Kolding, CVR-nummer 27 70 88 46, og i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab, PFE Holding ApS, Klintevej 14, 7000 Fredericia, CVR-nummer 32 20 48 77.

Hoved- og nøgletal

	2014	2013	2012	2011	2010
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	7.607	7.817	19.965	24.928	22.927
Resultat før finansielle poster	-2.464	-2.596	-502	3.496	3.882
Resultat af finansielle poster	545	3.410	-422	-952	-444
Årets resultat	-1.457	1.412	-1.684	1.889	2.556
Balance					
Balancesum	22.598	30.138	37.149	43.137	66.035
Egenkapital	13.447	14.479	13.023	16.588	14.615
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-2.291	7.773	9.566	9.632	-8.199
- investeringsaktivitet	671	-271	-825	0	-134
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	-176	0	0	-159
- finansieringsaktivitet	5.194	-6.205	-3.022	9.986	8.713
Årets forskydning i likvider	3.574	1.297	5.719	19.618	380
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-10,9%	-8,6%	-1,4%	8,1%	5,9%
Soliditetsgrad	59,5%	48,0%	35,1%	38,5%	22,1%
Forrentning af egenkapital	-10,4%	10,3%	-11,4%	12,1%	19,3%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er salg af kampagner indenfor tekstiler til europæiske storkunder og anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et underskud på DKK 1.456.537, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på DKK 13.447.104.

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Kapitalberedskabet

Selskabet har en samlet finansieringsramme for hele koncernen. Ledelsen vurderer, at dette er tilstrækkeligt til mindst at finansiere det kommende års driftsaktiviteter. Koncernen har primo regnskabsåret fået tilført DKK 10 mio. i nyttegnet kapital til styrkelse af soliditeten samt kapitalberedskabet.

Der er i 2013 og i 2014 gennemført besparelser, rationalisering og reduktion af medarbejderstaben. Effekten heraf slår fuldt igennem i 2015.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Bruttofortjeneste		7.606.501	7.817.408
Personaleomkostninger	2	-10.026.915	-10.355.839
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-43.911	-57.762
Resultat før finansielle poster		-2.464.325	-2.596.193
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		185.298	3.463.961
Finansielle indtægter	3	489.042	158.785
Finansielle omkostninger		-128.926	-212.949
Resultat før skat		-1.918.911	813.604
Skat af årets resultat	4	462.374	598.521
Årets resultat		-1.456.537	1.412.125

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		77.290	3.410.322
Overført resultat		-1.533.827	-1.998.197
		-1.456.537	1.412.125

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	127.030
Materielle anlægsaktiver	5	0	127.030
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	4.354.814	4.315.114
Finansielle anlægsaktiver		4.354.814	4.315.114
Anlægsaktiver		4.354.814	4.442.144
Færdigvarer og handelsvarer		319.357	545.124
Forudbetaling for varer		1.066.531	1.170.979
Varebeholdninger		1.385.888	1.716.103
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.646.065	9.720.788
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.045.416	13.005.166
Andre tilgodehavender		1.099	479
Udskudt skatteaktiv		1.010.361	646.530
Selskabsskat		93.874	35.523
Periodeafgrænsningsposter		60.549	571.573
Tilgodehavender		16.857.364	23.980.059
Omsætningsaktiver		18.243.252	25.696.162
Aktiver		22.598.066	30.138.306

Balance 31. december

Passiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital		555.500	555.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.487.612	3.410.322
Overført resultat		9.403.992	10.513.404
Egenkapital	7	13.447.104	14.479.226
Kreditinstitutter		3.076.026	6.649.591
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.298.973	4.132.178
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.928.681	1.694.631
Anden gæld		1.847.282	3.182.680
Kortfristede gældsforpligtelser		9.150.962	15.659.080
Gældsforpligtelser		9.150.962	15.659.080
Passiver		22.598.066	30.138.306
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Ejerforhold	9		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Årets resultat		-1.456.537	1.412.125
Reguleringer	10	-996.362	-3.965.356
Ændring i driftskapital	11	-234.205	12.387.701
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-2.687.104	9.834.470
Renteindbetalinger og lignende		489.040	158.785
Renteudbetalinger og lignende		-128.913	-212.949
Pengestrømme fra ordinær drift		-2.326.977	9.780.306
Betalt selskabsskat		35.523	-2.007.500
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-2.291.454	7.772.806
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-175.815
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		102.380	-109.593
Salg af materielle anlægsaktiver		115.604	14.800
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		453.235	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		671.219	-270.608
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		5.193.800	-6.204.983
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		5.193.800	-6.204.983
Ændring i likvider		3.573.565	1.297.215
Likvider 1. januar		-6.649.591	-7.946.806
Likvider 31. december		-3.076.026	-6.649.591
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	0
Kassekredit		-3.076.026	-6.649.591
Likvider 31. december		-3.076.026	-6.649.591

Noter til årsrapporten

1 Going concern

Selskabet har en samlet finansieringsramme for hele koncernen. Ledelsen vurderer, at dette er tilstrækkeligt til mindst at finansiere det kommende års driftsaktiviteter. Koncernen har primo regnskabsåret fået tilført DKK 10 mio. i nyttegnet kapital til styrkelse af soliditeten samt kapitalberedskabet.

Forventningerne til, at det budgetterede koncernresultat samt cashflow for 2015 kan realiseres, er positive.

Der er i 2013 og i 2014 gennemført besparelser, rationalisering og reduktion af medarbejderstaben. Effekten heraf slår fuldt igennem i 2015.

Som følge heraf er årsrapporten aflagt med fortsat drift for øje.

	2014 DKK	2013 DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	9.661.398	9.934.883
Pensioner	219.111	247.921
Andre omkostninger til social sikring	146.406	173.035
	10.026.915	10.355.839

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	151.674	158.785
Andre finansielle indtægter	70.650	0
Valutakursreguleringer	266.718	0
	489.042	158.785

Noter til årsrapporten

	2014 DKK	2013 DKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-93.874	-35.523
Årets udskudte skat	-363.831	-547.594
	-457.705	-583.117
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	-462.374	-598.521
Skat af egenkapitalbevægelser	4.669	15.404
	-457.705	-583.117
 5 Materielle anlægsaktiver		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar		518.117
Afgang i årets løb		-359.300
Kostpris 31. december		158.817
Ned- og afskrivninger 1. januar		391.087
Årets afskrivninger		43.911
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		-276.181
Ned- og afskrivninger 31. december		158.817
 Regnskabsmæssig værdi 31. december		0

Noter til årsrapporten

	2014	2013
	DKK	DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	904.792	797.945
Valutakursregulering	82.441	-2.746
Tilgang i årets løb	339.740	455.916
Afgang i årets løb	-459.771	-346.323
Kostpris 31. december	<u>867.202</u>	<u>904.792</u>
Værdireguleringer 1. januar	3.410.322	-54.540
Årets afgang	-435.595	0
Valutakursregulering	327.587	901
Årets resultat	<u>185.298</u>	<u>3.463.961</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>3.487.612</u>	<u>3.410.322</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.354.814</u>	<u>4.315.114</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Quanzhou Fipo Textiles Trading Co Ltd	Kina	491.772	100%
Fipo China Brand Operation Co Ltd	Kina	625.716	60%

Noter til årsrapporten

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	555.500	3.410.322	10.513.404	14.479.226
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	410.028	410.028
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	26.431	26.431
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-7.375	-7.375
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-4.669	-4.669
Årets resultat	0	77.290	-1.533.827	-1.456.537
Egenkapital 31. december	555.500	3.487.612	9.403.992	13.447.104

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi DKK
A-aktier	1.000	500
B-aktier	55.500	56
		556

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

Noter til årsrapporten

	2014 DKK	2013 DKK
8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Lejekontrakter		
Selskabet har indgået lejeforpligtelse hos tilknyttet virksomhed, med en uopsigelighedsperiode på 6 måneder	198.000	189.163
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankmellemværende: Virksomhedspant i simple fordringer, varelager og andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.000.000	15.000.000

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor mellemværende med Nordea Bank Danmark A/S i selskaberne Angel Holding ApS, FipoEjendom ApS, Retailers Europe A/S, Fipo Group ApS, Fipo Administration A/S, Besthouse Europe A/S og BT-Company ApS.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.

9 Ejerforhold

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

Fipo Group ApS
Esbjergvej 101, Harte
6000 Kolding

Noter til årsrapporten

	2014	2013
	DKK	DKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-489.042	-158.785
Finansielle omkostninger	128.926	212.949
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	11.426	42.962
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-185.298	-3.463.961
Skat af årets resultat	-462.374	-598.521
	-996.362	-3.965.356
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	330.215	2.472.408
Ændring i tilgodehavender	2.585.127	16.304.530
Ændring i leverandører mv.	-3.168.603	-6.450.854
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	19.056	61.617
	-234.205	12.387.701

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Fipotex Fashion A/S for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Regnskabspraksis

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.

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, jf. nedenfor.

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.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabsloven § 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 handelsvarer

Omkostninger til handelsvarer indeholder det forbrug af handelsvarer, 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 bortset fra produktionslønninger.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Regnskabspraxis

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 koncernforbundne danske selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 år

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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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.

Regnskabspraksis

Dattervirksomheder 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.

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

Kostpris for handelsvarer 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.

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.

Regnskabspraksis

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

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

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

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$