

Jill & Joy A/S
Kongensgade 93 - 95
6700 Esbjerg
CVR-nr. 15294744

**Årsrapport 01.08.2017 -
31.07.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.01.2019

Dirigent

Navn: Flemming Schmidt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017/18	8
Balance pr. 31.07.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Pengestrømsopgørelse for 2017/18	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jill & Joy A/S
Kongensgade 93 - 95
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 15294744
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.08.2017 - 31.07.2018

Bestyrelse

Finn Erik Kristiansen, formand
Peter Kristiansen
Anne Julie Kristiansen
Julie Kristine Munk Kristiansen
Stine Julie Kristiansen

Direktion

Peter Kristiansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.08.2017 - 31.07.2018 for Jill & Joy A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.07.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.08.2017 - 31.07.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 04.01.2019

Direktion

Peter Kristiansen

Bestyrelse

Finn Erik Kristiansen
formand

Peter Kristiansen

Anne Julie Kristiansen

Julie Kristine Munk
Kristiansen

Stine Julie Kristiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jill & Joy A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Jill & Joy A/S for regnskabsåret 01.08.2017 - 31.07.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.07.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.08.2017 - 31.07.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 04.01.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne18510

John Lindvig Christiansen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26846

Ledelsesberetning

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	31.886	28.849	35.722	42.393	41.727
Driftsresultat	14.166	1.843	5.386	2.895	(888)
Resultat af finansielle poster	99	390	503	(184)	1.088
Årets resultat	11.123	1.742	4.593	2.145	144
Samlede aktiver	41.439	27.521	52.080	51.516	44.019
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.453	3.392	1.635	5.577	7.701
Egenkapital	28.020	16.897	40.154	35.561	33.416
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	49,5	6,1	12,1	6,2	0,4
Soliditetsgrad (%)	67,6	61,4	77,1	69,0	75,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet driver handel med modetøj.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 11.123 t.kr. Resultatet vurderes af ledelsen som mindre tilfredsstillende.

Resultatet er i væsentlig grad påvirket af en avance på 12.000 t.kr. før skat vedrørende salg af anlægsaktiver.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en fremgang i resultatet for næste år.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Selskabet er ikke underlagt nogen særlige forretningsmæssige risici.

Finansielle risici

Selskabet har investeringer i børsnoterede værdipapirer og er således, i beskedent omfang, eksponeret over for ændringer i renteniveau.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017/18

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Bruttofortjeneste		31.885.528	28.848.681
Personaleomkostninger	1	(26.490.801)	(23.973.330)
Af- og nedskrivninger	2	<u>8.771.589</u>	<u>(3.031.876)</u>
Driftsresultat		14.166.316	1.843.475
Andre finansielle indtægter	3	191.180	747.661
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(91.758)</u>	<u>(358.082)</u>
Resultat før skat		14.265.738	2.233.054
Skat af årets resultat	5	<u>(3.142.572)</u>	<u>(490.700)</u>
Årets resultat		<u>11.123.166</u>	<u>1.742.354</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>11.123.166</u>	<u>1.742.354</u>
		<u>11.123.166</u>	<u>1.742.354</u>

Balance pr. 31.07.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Goodwill		2.078.560	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.078.560	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.402.044	4.475.929
Indretning af lejede lokaler		522.576	2.850.274
Materielle anlægsaktiver	7	2.924.620	7.326.203
Andre tilgodehavender		1.296.782	1.215.637
Finansielle anlægsaktiver	8	1.296.782	1.215.637
Anlægsaktiver		6.299.962	8.541.840
Fremstillede varer og handelsvarer		4.806.665	4.318.760
Varebeholdninger		4.806.665	4.318.760
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.769.690	1.514.423
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		14.636.338	700.655
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		719.563	418.324
Udskudt skat		126.000	0
Andre tilgodehavender		718.830	971.247
Periodeafgrænsningsposter	9	1.315.351	1.425.051
Tilgodehavender		19.285.772	5.029.700
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.523.874	3.527.219
Værdipapirer og kapitalandele		3.523.874	3.527.219
Likvide beholdninger		7.522.614	6.103.388
Omsætningsaktiver		35.138.925	18.979.067
Aktiver		41.438.887	27.520.907

Balance pr. 31.07.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	10	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		<u>27.020.015</u>	<u>15.896.849</u>
Egenkapital		<u>28.020.015</u>	<u>16.896.849</u>
Udskudt skat		<u>0</u>	<u>41.000</u>
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>41.000</u>
Skyldig selskabsskat		<u>3.309.572</u>	<u>550.170</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>3.309.572</u>	<u>550.170</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.806.506	4.971.674
Skyldig selskabsskat		550.170	1.189.500
Anden gæld		<u>4.752.624</u>	<u>3.871.714</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10.109.300</u>	<u>10.032.888</u>
Gældsforpligtelser		<u>13.418.872</u>	<u>10.583.058</u>
Passiver		<u>41.438.887</u>	<u>27.520.907</u>
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Egenkapitaloppgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	15.896.849	16.896.849
Årets resultat	0	11.123.166	11.123.166
Egenkapital ultimo	1.000.000	27.020.015	28.020.015

Pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		14.166.316	1.843.475
Af- og nedskrivninger		(8.771.589)	3.031.876
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(13.902.235)</u>	<u>19.185.116</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(8.507.508)	24.060.467
Modtagne finansielle indtægter		191.180	747.661
Betalte finansielle omkostninger		(91.758)	(178.461)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.189.500)</u>	<u>(239.183)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(9.597.586)	24.390.484
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.425.000)	(3.391.957)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		12.000.000	1.650.491
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.453.327)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		2.972.939	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(430.751)	(26.260)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>352.951</u>	<u>60.000</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		11.016.812	(1.707.726)
Udbetalt udbytte		<u>0</u>	<u>(25.000.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	(25.000.000)
Ændring i likvider		1.419.226	(2.317.242)
Likvider primo		<u>6.103.388</u>	<u>8.420.630</u>
Likvider ultimo		7.522.614	6.103.388

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	23.941.622	21.428.203
Pensioner	1.904.048	1.967.865
Andre omkostninger til social sikring	645.131	577.262
	26.490.801	23.973.330
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	75	72
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	346.440	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.881.971	3.499.833
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(12.000.000)	(467.957)
	(8.771.589)	3.031.876
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	149.095	550.550
Renteindtægter i øvrigt	42.085	197.036
Dagsværdireguleringer	0	75
	191.180	747.661
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	17.854
Renteomkostninger i øvrigt	88.412	160.607
Dagsværdireguleringer	3.346	179.621
	91.758	358.082

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.309.572	550.170
Ændring af udskudt skat	(167.000)	(59.470)
	3.142.572	490.700
		Goodwill
		kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		2.425.000
Kostpris ultimo		2.425.000
Årets afskrivninger		(346.440)
Af- og nedskrivninger ultimo		(346.440)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.078.560
	Andre	Indretning
	anlæg,	af lejede
	drifts-	lokaler
	materiel og	kr.
	inventar	
	kr.	
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	13.312.841	13.684.475
Tilgange	650.057	803.270
Afgange	(3.961.095)	(4.036.872)
Kostpris ultimo	10.001.803	10.450.873
Af- og nedskrivninger primo	(8.836.912)	(10.834.201)
Årets afskrivninger	(1.389.833)	(1.492.138)
Tilbageførsel ved afgange	2.626.986	2.398.042
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.599.759)	(9.928.297)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.402.044	522.576

Noter

	Andre tilgode- havender kr.
	<u>kr.</u>
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.215.637
Tilgange	430.751
Afgange	<u>(349.606)</u>
Kostpris ultimo	<u>1.296.782</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.296.782</u>

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger for det kommende regnskabsår.

10. Virksomhedskapital

Aktiekapitalen består af 1.000 aktier a 1.000 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

	2017/18	2016/17
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(487.905)	1.749.033
Ændring i tilgodehavender	(14.130.072)	19.220.447
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>715.742</u>	<u>(1.784.364)</u>
	<u>(13.902.235)</u>	<u>19.185.116</u>

12. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på 9.711 t.kr. Lejemålene kan opsige med 3 mdr. – 5 års varsel svarende til en forpligtelse på 7.340 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med PK Holding 2011 ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet bankgarantier for 2.947 t.kr. vedrørende huslejekontrakter.

Værdipapirbeholdning på 3.346 t.kr. er stillet til sikkerhed for leverandørgæld.

Selskabet har kautioneret for moderselskabets bankgæld. Bankgæld udgør pr. 31.07.2018 0 kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 dets moderselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markeds-

Anvendt regnskabspraksis

position og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 7 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter gennemsnitsmetoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.