

Interstil A/S

Egeskovvej 15, 8700 Horsens

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/9 - 31/8)

CVR-nr. 16 90 87 46

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 31/1 2017

Hans Henrik Kjølbj
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. september - 31. august	7
Balance 31. august	8
Noter til årsregnskabet	10
Regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016 for Interstil A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

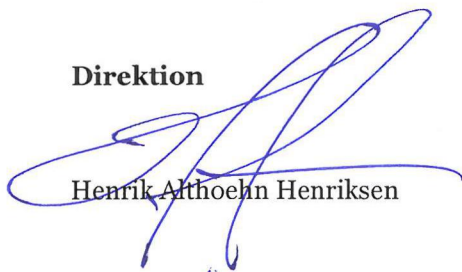
Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 23. november 2016

Direktion



Henrik Althoehn Henriksen

Bestyrelse



Hans Henrik Kjølby



Henrik Althoehn Henriksen



Ole Lund Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Interstil A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Interstil A/S for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. august 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Aarhus, den 23. november

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Jesper Lund

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Interstil A/S
Egeskovvej 15
8700 Horsens

Telefon: 75601377
Telefax: 75601577
E-mail: info@interstil.dk
Hjemmeside: www.interstil.dk

CVR-nr.: 16 90 87 46
Regnskabsperiode: 1. september - 31. august
Hjemstedskommune: Horsens

Bestyrelse

Hans Henrik Kjølby
Henrik Althoehn Henriksen
Ole Lund Andersen

Direktion

Henrik Althoehn Henriksen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Skt. Clemens Torv 2-6
8100 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>1/1-31/8_</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>2014</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	405.059	487.771	274.615	328.202	403.503
Resultat af ordinær primær drift	4.973	-17.046	-8.521	-23.869	-20.202
Resultat før finansielle poster	-25.237	-14.206	-8.521	-23.869	-20.014
Resultat af finansielle poster	-1.369	6.463	-1.317	-814	-1.938
Årets resultat	-20.819	-2.594	-8.269	-37.398	-21.952
Balance					
Balancesum	195.721	191.403	179.399	152.808	142.720
Egenkapital	-283	21.517	24.769	-16.587	18.729
Investering i materielle anlægsaktiver	7.464	-3.352	-165	-374	-147
Antal medarbejdere	64	67	57	51	59
Nøgletal i %					
Bruttomargin	1,2%	3,5%	3,2%	0,4%	2,1%
Overskudsgrad	-6,2%	-2,9%	-3,1%	-7,3%	-5,0%
Afkastningsgrad	-12,9%	-7,4%	-4,7%	-15,6%	-14,0%
Soliditetsgrad	-0,1%	11,2%	13,8%	-10,9%	13,1%
Forrentning af egenkapital	-196,1%	-11,2%	-202,1%	-3.491,9%	-172,1%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter består af engroshandel med møbler. Afsætningen af selskabets produkter sker hovedsageligt på eksportmarkeder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på TDKK 20.819, og selskabets balance pr. 31. august 2016 udviser en negativ egenkapital på TDKK 283. Resultatet anses af ledelsen som utilfredsstillende.

Selskabets aktionærer har givet tilsagn om, at de indestår for de nødvendige kreditter til afdækning af selskabets eventuelle likviditetsbehov frem til den 31. januar 2018.

Resultatet er negativt påvirket af omsætningsfald grundet særlige forhold til 2 af selskabets største kunder. Indtjeningen er generelt præget af vanskelige markedsvilkår på de europæiske markeder, og det høje kursniveau på USD har foranlediget et betydeligt indtjeningstab. Datterselskaberne har ikke levet op til de resultatmæssige forventninger. I løbet af året er der implementeret nyt ERP system i selskabet, som har krævet indsats og fokus.

Selskabet vil fortsætte med løbende at udvikle og tilpasse selskabet i henhold til den lagte strategi.

Selskabet vurderes ikke at være påvirket af særlige risici udover almindeligt forekommende forretningsmæssige risici.

Miljømæssige tiltag

Interstil A/S forsøger løbende at mindske de miljømæssige belastninger, som er forbundet med selskabets aktiviteter. I forbindelse med driften af vores domicilejendom anvendes så vidt muligt energibesparende inventar, driftsmateriel og belysning.

Videnressourcer

Gennem vores PUS samtaler drøftes medarbejdernes uddannelse og uddannelsesprogrammer. Formålet er en stadig udvikling af selskabets kompetente medarbejdere.

Forventet udvikling

Forventningerne til perioden 1. september 2016 - 31. august 2017 er et fortsat tilbageholdende marked med prispres, hvor Interstil A/S vil fokusere på udvikling af produkter afstemt efter kundernes behov. Resultatet forventes at udvise et overskud som en følge af gennemførte effektiviseringer og tilpasninger.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

	Note	1/9 2015-31/8 2016 TDKK	1/9 2014-31/8 2015 TDKK
Nettoomsætning	1	405.059	487.771
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-331.194	-405.993
Andre eksterne omkostninger		<u>-68.892</u>	<u>-64.732</u>
Bruttoresultat		4.973	17.046
Personaleomkostninger	2	-29.901	-30.864
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-309</u>	<u>-388</u>
Resultat før finansielle poster		-25.237	-14.206
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		1.780	4.688
Finansielle indtægter	3	238	4.923
Finansielle omkostninger		<u>-3.387</u>	<u>-3.148</u>
Resultat før skat		-26.606	-7.743
Skat af årets resultat	4	<u>5.787</u>	<u>5.149</u>
Årets resultat		<u>-20.819</u>	<u>-2.594</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	<u>-20.819</u>	<u>-2.594</u>
	<u>-20.819</u>	<u>-2.594</u>

Balance 31. august

Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.790	3.602
Indretning af lejede lokaler		<u>39</u>	<u>72</u>
Materielle anlægsaktiver	5	<u>10.829</u>	<u>3.674</u>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	41.178	39.614
Andre tilgodehavender	7	<u>17.223</u>	<u>16.803</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>58.401</u>	<u>56.417</u>
Anlægsaktiver		<u>69.230</u>	<u>60.091</u>
Varebeholdninger	8	<u>57.703</u>	<u>67.662</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.812	27.759
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		29.697	27.085
Andre tilgodehavender		162	374
Selskabsskat		11.581	4.991
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.483</u>	<u>2.501</u>
Tilgodehavender		<u>66.735</u>	<u>62.710</u>
Likvide beholdninger		<u>2.053</u>	<u>940</u>
Omsætningsaktiver		<u>126.491</u>	<u>131.312</u>
Aktiver		<u>195.721</u>	<u>191.403</u>

Balance 31. august

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		5.000	5.000
Overført resultat		<u>-5.283</u>	<u>16.517</u>
Egenkapital	9	<u>-283</u>	<u>21.517</u>
Kreditinstitutter		162.402	139.943
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.674	19.129
Gæld til tilknyttede virksomheder		93	1.162
Anden gæld		<u>9.835</u>	<u>9.652</u>
Kortfristet gæld		<u>196.004</u>	<u>169.886</u>
Gældsforpligtelser		<u>196.004</u>	<u>169.886</u>
Passiver		<u>195.721</u>	<u>191.403</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Noter til årsregnskabet

1 Nettoomsætning

I henhold til årsregnskabslovens § 96 stk. 1 gives der ikke oplysninger om omsætningens fordeling på forretningssegmenter, idet selskabets ledelse, herunder bestyrelse, vurderer, at afgivelsen af oplysningerne kan volde selskabet betydelig skade.

	<u>1/9 2015-31/8 2016</u> TDKK	<u>1/9 2014-31/8 2015</u> TDKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	27.365	28.500
Pensioner	2.124	1.965
Andre omkostninger til social sikring	<u>412</u>	<u>399</u>
	<u>29.901</u>	<u>30.864</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>2.108</u>	<u>2.144</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>64</u>	<u>67</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	24	13
Andre finansielle indtægter	<u>214</u>	<u>4.910</u>
	<u>238</u>	<u>4.923</u>
4 Skat af årets resultat		
Effekt af sambeskatning	<u>-6.590</u>	<u>-4.991</u>
	<u>-6.590</u>	<u>-4.991</u>
Der fordeler sig således		
Skat af årets resultat	-5.787	-5.149
Skat af egenkapitalbevægelser	-216	158
Regulering af skat tidligere år	<u>-587</u>	<u>0</u>
	<u>-6.590</u>	<u>-4.991</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af lejede lokaler TDKK
Kostpris 1. september	17.090	1.884
Tilgang i årets løb	7.464	0
Afgang i årets løb	<u>-865</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. august	<u>23.689</u>	<u>1.884</u>
Ned- og afskrivninger 1. september	13.488	1.812
Årets afskrivninger	276	33
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-865</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 31. august	<u>12.899</u>	<u>1.845</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august	<u>10.790</u>	<u>39</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>5 år</u>

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2016 TDKK	2015 TDKK
Kostpris 1. september	37.570	37.970
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-400</u>
Kostpris 31. august	<u>37.570</u>	<u>37.570</u>
Værdireguleringer 1. september	2.044	-1.697
Årets afgang	0	224
Valutakursregulering	-216	-1.171
Årets resultat	<u>1.780</u>	<u>4.688</u>
Værdireguleringer 31. august	<u>3.608</u>	<u>2.044</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august	<u>41.178</u>	<u>39.614</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Interstil Möbel AB	Eslöv	SEK 1.200.000	100%
I.T.S. Interior AB	Eslöv	SEK 500.000	70%
Fastighets AB	Eslöv	SEK 100.000	70%
Interstil Trading Co. Ltd. (Shenzhen)	Kina	RMB 600.000	100%

Noter til årsregnskabet

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<u>Andre tilgode- havender</u> TDKK
Kostpris 1. september	16.803
Tilgang i årets løb	<u>420</u>
Kostpris 31. august	<u>17.223</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august	<u>17.223</u>

8 Varebeholdninger

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Svømmende varer	11.155	16.508
Færdigvarer og handelsvarer	46.548	50.739
Forudbetalinger for varer	<u>0</u>	<u>415</u>
	<u>57.703</u>	<u>67.662</u>

9 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u> TDKK	<u>Overført resultat</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
Egenkapital 1. september	5.000	16.517	21.517
Valutakursregulering	0	-216	-216
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-980	-980
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	215	215
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-20.819</u>	<u>-20.819</u>
Egenkapital 31. august	<u>5.000</u>	<u>-5.283</u>	<u>-283</u>

Noter til årsregnskabet

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK	<u>2013</u> TDKK	<u>2012</u> TDKK
Selskabskapital primo	5.000	5.000	20.000	20.000	20.000
Kapitalforhøjelse	0	0	4.000	0	0
Kapitalnedsættelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-19.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Selskabskapital ultimo	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Der er stillet selvskyldnerkaution for gæld i datterselskaber i Sverige på TDKK 48.151.

Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har påtaget sig huslejeforpligtigelser, der i perioden 1. september 2016 til 31. december 2022 udgør en årlig husleje på TDKK 6.539. Herudover har selskabet påtaget sig huslejeforpligtelse, der i perioden 1. september 2016 til 15. maj 2017 udgør TDKK 2.962.

Selskabet har endvidere påtaget sig operationelle leasingforpligtigelser, der pr. 31. august 2016 udgør en årlig omkostning på TDKK 1.401. Leasingkontrakterne har en løbetid mellem 1 og 56 måneder.

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

JYSK Holding A/S

Hovedaktionær

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet JYSK Holding A/S.

Koncernrapporten for JYSK Holding A/S kan rekvireres på følgende adresse:

JYSK Holding A/S
Sødalsparken 18
8220 Brabrand
Denmark

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Interstil A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for JYSK Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse og samfundsansvar

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 samt § 99 a og til pengestrømsopgørelsen samt redegørelse for samfundsansvar i koncernregnskabet for JYSK Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse og redegøre for samfundsansvar.

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. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Regnskabspraksis

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatterrenter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing samt realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

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 skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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 nettorealiseringsværdi, 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 nettorealiseringsværdi, 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 m.m.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$