
Interstil A/S

Egeskovvej 15, 8700 Horsens

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/9 - 31/8)

CVR-nr. 16 90 87 46

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/1 2018

Hans Henrik Kjolby
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. september - 31. august 8

Balance 31. august 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 28. november 2017

Direktion

Henrik Althoehn Henriksen

Bestyrelse

Hans Henrik Kjølby

Henrik Althoehn Henriksen

Ole Lund Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Interstil A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Interstil A/S for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Aarhus, den 28. november 2017

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:

	2016/17	2015/16	2014/15	1/1-31/8 2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	467.260	405.059	487.771	274.615	328.202
Resultat af ordinær primær drift	28.804	4.974	-17.046	-8.521	-23.869
Resultat før finansielle poster	-3.561	-25.236	-14.206	-8.521	-23.869
Resultat af finansielle poster	-10.251	-1.370	6.463	-1.317	-814
Årets resultat	-10.600	-20.819	-2.594	-8.269	-37.398
Balance					
Balancesum	149.021	195.723	191.403	179.399	152.808
Egenkapital	1.728	-282	21.517	24.769	-16.587
Investering i materielle anlægsaktiver	-2.491	-7.464	-3.352	-165	-374
Antal medarbejdere	59	64	67	57	51
Nøgletal i %					
Bruttomargin	6,2%	1,2%	3,5%	3,2%	0,4%
Overskudsgrad	-0,8%	-6,2%	-2,9%	-3,1%	-7,3%
Afkastningsgrad	-2,4%	-12,9%	-7,4%	-4,7%	-15,6%
Soliditetsgrad	1,2%	-0,1%	11,2%	13,8%	-10,9%
Forrentning af egenkapital	-	-196,1%	-11,2%	-202,1%	-3.491,9%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter har bestået af engroshandel med møbler. Afsætningen af selskabets produkter er hovedsageligt sket på eksportmarkeder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på TDKK 10.600, og selskabets balance pr. 31. august 2017 udviser en egenkapital på TDKK 1.727. Resultatet anses af ledelsen som utilfredsstillende.

Resultatet er markant forbedret i forhold til det seneste regnskabsår via vækst i omsætning og bruttoavance og betydelig sænkning af omkostningsbasen, men dog desværre negativt påvirket af betydelige forsinkelser fra kinesiske leverandører grundet råvaremangel og fabrikslukninger som følge af strammere miljøkrav fra myndighedernes side. I tillæg til disse forsinkelser er der foretaget ekstraordinære afskrivninger på varelagre og IT applikationen. Datterselskaberne har herudover ikke levet op til de resultatmæssige forventninger.

Selskabets aktiviteter er pr. 31. august 2017 blevet sammenlagt med Actona Company A/S, med Actona Company A/S som det fortsættende selskab.

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.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Forventningerne til perioden 1. september 2017 - 31. august 2018 er et nulresultat, da aktiviteterne fortsætter i Actona A/S.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Nettoomsætning	1	467.260	405.059
Andre driftsindtægter		57	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-378.432	-331.194
Andre eksterne omkostninger		-60.024	-68.891
Bruttoresultat		28.861	4.974
Personaleomkostninger	2	-29.890	-29.902
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.532	-308
Resultat før finansielle poster		-3.561	-25.236
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	-7.384	1.780
Finansielle indtægter	4	32	238
Finansielle omkostninger		-2.899	-3.388
Resultat før skat		-13.812	-26.606
Skat af årets resultat	5	3.212	5.787
Årets resultat		-10.600	-20.819

Balance 31. august

Aktiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	10.790
Indretning af lejede lokaler		0	39
Materielle anlægsaktiver	6	0	10.829
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	2.576	41.178
Andre tilgodehavender		0	17.223
Finansielle anlægsaktiver		2.576	58.401
Anlægsaktiver		2.576	69.230
Varebeholdninger	8	0	57.703
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	23.812
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		136.643	29.697
Andre tilgodehavender		0	165
Selskabsskat		9.802	11.581
Periodeafgrænsningsposter	9	0	1.483
Tilgodehavender		146.445	66.738
Likvide beholdninger		0	2.052
Omsætningsaktiver		146.445	126.493
Aktiver		149.021	195.723

Balance 31. august

Passiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital		5.000	5.000
Overført resultat		-3.272	-5.282
Egenkapital		1.728	-282
Kreditinstitutter		143.187	162.402
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	23.674
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	94
Anden gæld		4.106	9.835
Kortfristet gæld		147.293	196.005
Gældsforpligtelser		147.293	196.005
Passiver		149.021	195.723
Resultatdisponering	10		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	I alt
	TDKK	resultat	TDKK
		TDKK	TDKK
Egenkapital 1. september	5.000	-5.282	-282
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	12	12
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	2.598	2.598
Tilskud fra moderselskab	0	10.000	10.000
Årets resultat	0	-10.600	-10.600
Egenkapital 31. august	5.000	-3.272	1.728

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>2016/17</u> TDKK	<u>2015/16</u> TDKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	27.481	27.366
Pensioner	2.040	2.124
Andre omkostninger til social sikring	369	412
	<u>29.890</u>	<u>29.902</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>2.226</u>	<u>2.108</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>59</u>	<u>64</u>
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	<u>-7.384</u>	<u>1.780</u>
	<u>-7.384</u>	<u>1.780</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	32	24
Øvrige finansielle indtægter	0	214
	<u>32</u>	<u>238</u>

Noter til årsregnskabet

	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
5 Skat af årets resultat		
Effekt af sambeskatning	-3.212	-6.003
	-3.212	-6.003
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	-3.212	-5.787
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-216
	-3.212	-6.003
 6 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. september	23.691	1.883
Tilgang i årets løb	2.491	0
Afgang i årets løb	-26.182	-1.883
Kostpris 31. august	0	0
Ned- og afskrivninger 1. september	12.900	1.845
Årets afskrivninger	2.506	26
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-15.406	-1.871
Ned- og afskrivninger 31. august	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. august	0	0
Afskrives over	3-5 år	5 år

Noter til årsregnskabet

	2017 TDKK	2016 TDKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. september	37.570	37.570
Afgang i årets løb	-37.030	0
Kostpris 31. august	540	37.570
Værdireguleringer 1. september	3.607	2.044
Årets afgang	5.801	0
Valutakursregulering	12	-216
Årets resultat	-7.384	1.780
Værdireguleringer 31. august	2.036	3.608
Regnskabsmæssig værdi 31. august	2.576	41.178

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Interstil Trading Co. Ltd (Shenzen)	Kina	RMB 600.000	100%

	2017 TDKK	2016 TDKK
8 Varebeholdninger		
Svømmende varer	0	11.155
Færdigvarer og handelsvarer	0	46.548
	0	57.703

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u> TDKK	<u>2015/16</u> TDKK
10 Resultatdisponering		
Overført resultat	-10.600	-20.819
	<u>-10.600</u>	<u>-20.819</u>

	<u>2017</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	0	1.401
Mellem 1 og 5 år	0	2.802
	<u>0</u>	<u>4.203</u>

Lejeforpligtelser	0	41.414
-------------------	---	--------

Andre eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for JYSK Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelser udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

12 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

JYSK Holding A/S

Hovedaktionær

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

JYSK Holding A/S

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

JYSK Holding A/S
Sødalsparken 18
8220 Brabrand
Denmark

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Interstil A/S for 2016/17 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 2016/17 er aflagt i TDKK.

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, § 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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 sikring.

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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og 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 indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

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

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der 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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender i form af deposita.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter m.m.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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