

I.B-L Holding A/S

Gersonsvej 7, 2900 Hellerup
CVR-nr. 18 93 84 05

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.10.17

Ivan Bjerg-Larsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 30

Selskabet

I.B-L Holding A/S
Gersonsvej 7
2900 Hellerup
Hjemsted: Gentofte
CVR-nr.: 18 93 84 05
Stiftet: 1. november 1995
Regnskabsår: 01.05 - 30.04

Direktion

Jesper Bjerg-Larsen

Bestyrelse

Ivan Bjerg-Larsen
Jesper Bjerg-Larsen
Thomas Bjerg-Larsen
Kim Bach
Palle Viby Mogensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

IBL Group ApS, Gentofte

Dattervirksomheder

House of accessories A/S, Rødovre
Zupplier of Scandinavia A/S, Rødovre
Investeringselskabet 2007 ApS, Gentofte
Is & Co. Holding A/S, Gentofte
SI Komplementar ApS, Gentofte
OV 114 ApS, Gentofte
Camp Leasing ApS, Gentofte
Nupo ApS, Taastrup

Associerede virksomheder

Bio Point ApS, Sønderød
Business Angels Fond - London I A/S, København
Fibrenetix ApS, Roskilde
Photodoc Holding ApS, Gentofte
JuicOrganic ApS, Taastrup
Skovlunde Invest P/S, Gentofte

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17 for I.B-L Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 10. oktober 2017

Direktionen

Jesper Bjerg-Larsen

Bestyrelsen

Ivan Bjerg-Larsen
Formand

Jesper Bjerg-Larsen

Thomas Bjerg-Larsen

Kim Bach

Palle Viby Mogensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i I.B-L Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for I.B-L Holding A/S for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 30.04.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.16 - 30.04.17 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

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.

Søborg, den 10. oktober 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Thomsen
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i handels-, industri-, investerings- og konsulentvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.16 - 30.04.17 udviser et resultat på DKK -27.796.374. Balancen viser en egenkapital på DKK 15.919.729.

Ledelsen finder ikke årets resultat tilfredsstillende.

Efterfølgende begivenheder

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning erhvervet majoriteten i Wallin Shoes ApS med dattervirksomhederne Würtzen Ortopædi A/S og Ortopædiskomageriet ApS.

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet yderligere betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK
	-3.140.873	2.740
Bruttoresultat		
1 Personaleomkostninger	-3.598.176	-647
	-6.739.049	2.093
Resultat før af- og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.520.086	-83
Andre driftsomkostninger	-1.697	0
	-9.260.832	2.010
Resultat før finansielle poster		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-20.275.512	-9.633
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-337.216	-47
2 Andre finansielle indtægter	4.213.731	2.756
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-1.549
3 Andre finansielle omkostninger	-2.685.504	-287
	-28.345.333	-6.750
Resultat før skat		
4 Skat af årets resultat	548.959	-452
	-27.796.374	-7.202
Årets resultat		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-27.796.374	-7.202
	-27.796.374	-7.202
I alt		

	30.04.17 DKK	30.04.16 t.DKK
AKTIVER		
Note		
Erhvervede rettigheder	145.814	0
5 Immaterielle anlægsaktiver i alt	145.814	0
Indretning af lejede lokaler	6.771	10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	618.235	907
6 Materielle anlægsaktiver i alt	625.006	917
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.592.808	8.989
8 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	43.671.867	30.941
7 Kapitalandele i associerede virksomheder	3.106.065	440
8 Tilgodehavender hos associerede virksomheder	24.176.073	0
7 Andre værdipapirer og kapitalandele	4.000.000	0
8 Deposita	712.800	713
Finansielle anlægsaktiver i alt	83.259.613	41.083
Anlægsaktiver i alt	84.030.433	42.000
Fremstillede varer og handelsvarer	1.681.490	3.939
Varebeholdninger i alt	1.681.490	3.939
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.792.882	12.407
Tilgodehavende selskabsskat	134.617	0
Andre tilgodehavender	5.333.732	1.080
Periodeafgrænsningsposter	367.810	269
Tilgodehavender i alt	15.629.041	13.756
Andre værdipapirer og kapitalandele	4.712.532	0
Værdipapirer og kapitalandele i alt	4.712.532	0
Likvide beholdninger	3.910.831	83
Omsætningsaktiver i alt	25.933.894	17.778
Aktiver i alt	109.964.327	59.778

PASSIVER		30.04.17	30.04.16
Note		DKK	t.DKK
	Selskabskapital	10.000.000	10.000
	Overført resultat	5.919.729	33.865
	Egenkapital i alt	15.919.729	43.865
9	Gæld til tilknyttede virksomheder	86.890.440	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	86.890.440	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	541.648	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	597.964	598
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	250.559	356
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.428.714	0
	Selskabsskat	0	452
	Anden gæld	4.056.273	14.228
	Periodeafgrænsningsposter	279.000	279
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.154.158	15.913
	Gældsforpligtelser i alt	94.044.598	15.913
	Passiver i alt	109.964.327	59.778

10 Eventualforpligtelser

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.05.15 - 30.04.16		
Saldo pr. 01.05.15	10.000.000	-14.514.802
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	-918.545
Korrigeret saldo pr. 01.05.15	10.000.000	-15.433.347
Koncerntilskud	0	56.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	-7.201.755
Saldo pr. 30.04.16	10.000.000	33.864.898
Egenkapitalopgørelse for 01.05.16 - 30.04.17		
Saldo pr. 01.05.16	10.000.000	33.864.898
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	-148.795
Korrigeret saldo pr. 01.05.16	10.000.000	33.716.103
Forslag til resultatdisponering	0	-27.796.374
Saldo pr. 30.04.17	10.000.000	5.919.729

	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	3.439.609	617
Andre omkostninger til social sikring	43.771	11
Andre personaleomkostninger	114.796	19
I alt	3.598.176	647
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	8	4

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	3.326.407	2.747
Renter, associerede virksomheder	880.421	0
Øvrige finansielle indtægter	6.903	9
Øvrige finansielle indtægter	887.324	9
I alt	4.213.731	2.756

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	2.141.813	0
Renteomkostninger i øvrigt	193.690	287
Valutakursreguleringer	6.858	0
Øvrige finansielle omkostninger	343.143	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	543.691	287
I alt	2.685.504	287

	2016/17 DKK	2015/16 t.DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-562.900	452
Regulering af skat fra tidligere år	13.941	0
I alt	-548.959	452

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Tilgang i året	152.250
Kostpris pr. 30.04.17	152.250
Afskrivninger i året	-6.436
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.17	-6.436
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17	145.814

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.05.16	678.161	3.392.459
Tilgang i året	0	78.236
Afgang i året	0	-246.396
Kostpris pr. 30.04.17	678.161	3.224.299
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.16	-668.004	-2.485.579
Afskrivninger i året	-3.386	-205.184
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	84.699
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.17	-671.390	-2.606.064
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17	6.771	618.235

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.05.16	69.323.471	487.500	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-23.948	0	0
Tilgang i året	21.573.795	4.285.050	4.000.000
Afgang i året	0	-37.500	0
Kostpris pr. 30.04.17	90.873.318	4.735.050	4.000.000
Opskrivninger pr. 01.05.16	-62.494.465	-9.996	0
Årets resultat fra kapitalandele	-20.359.707	-608.028	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	0	270.811	0
Opskrivninger pr. 30.04.17	-82.854.172	-347.213	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.16	-2.139.051	-37.499	0
Nedskrivninger i året	-148.795	0	0
Nedskrivninger på goodwill	0	-2.061.965	0
Afskrivninger på goodwill	0	-243.114	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	37.499	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.861.508	1.023.307	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.17	-426.338	-1.281.772	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.17	7.592.808	3.106.065	4.000.000
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 30.04.17 med	0	3.406.515	0
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	2.287.846	3.649.629	0

7. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
House of accessories A/S, Rødovre	100%
Zupplier of Scandinavia A/S, Rødovre	100%
Investeringselskabet 2007 ApS, Gentofte	100%
Is & Co. Holding A/S, Gentofte	100%
SI Komplementar ApS, Gentofte	100%
OV 114 ApS, Gentofte	100%
Camp Leasing ApS, Gentofte	75%
Nupo ApS, Taastrup	60%
Associerede virksomheder:	
Bio Point ApS, Sønderlø	0%
Business Angels Fond - London I A/S, København	20%
Fibrenetix ApS, Roskilde	33%
Photodoc Holding ApS, Gentofte	38%
JuicOrganic ApS, Taastrup	20%
Skovlunde Invest P/S, Gentofte	40%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita
Kostpris pr. 01.05.16	30.940.820	1	712.800
Tilgang i året	12.731.047	24.176.072	0
Kostpris pr. 30.04.17	43.671.867	24.176.073	712.800

9. Langfristede gældsforpligtelser

	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 30.04.17 DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	86.890.440
I alt	0	86.890.440

10. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået lejekontrakter med modervirksomheden med en restløbetid på 3 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 46, i alt t.DKK 137.

Selskabet har indgået leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 10 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 4, i alt t.DKK 40.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders lejeforpligtelser. Kautionen er er maksimeret til t.DKK 4.647.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders leasingforpligtelser. Kautionen er er maksimeret til t.DKK 29.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for kreditinstitutter for en samlet kreditramme på t.DKK 2.450, stillet overfor de tilknyttede virksomheder House of accessories A/S, Zupplier of Scandinavia A/S, Investeringselskaber 2007 ApS, Is & Co. Holding A/S, Is & Co. ApS, Svaneke Is Bornholm ApS, Svaneke Is Fields ApS og Svaneke Is Rødovre ApS. Det samlede træk udgør på balancedagen t.DKK 1.571.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet IBL Group ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Indtil den 1. januar 2016 var selskabet administrationselskab for I.B-L Koncernen og sambeskattet med øvrige danske selskaber i I.B-L-koncernen og hæfter fra 2013 til den 1. januar 2016 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelsen omfatter for begge sambeskatningskredse eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for associerede virksomheds gæld til kreditinstitutter t.DKK 76.165, er der givet pant i kapitalandele i Skovlunde Invest P/S. Den regnskabsmæssige værdi af det pantsatte aktiv udgør på balancedagen t.DKK 0.

12. Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden IBL Group ApS, Gentofte.

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse .

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Sammenligningstal vedrører perioden 01.01.16 - 30.04.16.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af IBL Group ApS, Gentofte, CVR-nr. 21 04 09 40, der udarbejder koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

For sammenslutninger af virksomheder underlagt den samme interesses kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes i egenkapitalen.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3	0
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0-25

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger". Afsnittet omfatter erhvervelser af dattervirksomheder og bestående virksomheder (aktiviteter), hvor der opnås kontrol over en anden virksomhed. Regnskabspraksis for erhvervelser af kapitalandele i associerede virksomheder følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter leasingrenter, gebyr for kontraktoprettelse og avance ved salg af biler og indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger

Afskrivninger

Bygninger afskrives over 50 år, med en restværdi på 90,8%. Grunde afskrives ikke.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Varebeholdninger

Varebeholdninger omfatter grunde og igangværende byggeprojekter for egen regning. Igangværende byggeprojekter måles til kostprisen med tillæg af medgåede projekt- og byggeomkostninger. Finansieringsomkostninger og indirekte henførbare omkostninger indregnes ikke i kostprisen. Såfremt nettorealisationsevnen skønnes lavere end den regnskabsmæssige værdi foretages nedskrivning til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

leasingkontrakter behandles som finansielle leasingkontrakter. Leasingkontrakterne værdiansættes til oprindelig hovedstol fratrukket afdragsdelen af leasingydelse tillige med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Leasingkontrakter er indregnet under regnskabsposten andre tilgodehavender.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoposkrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksom-

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

hedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.