

I.B-L Holding A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.10.19

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 - 31

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
Wallin A/S, Gentofte
Nupo ApS, Brøndby
Vintage Cloud ApS, Gentofte
ORTO Holding ApS, Gentofte
Camp Leasing ApS, Gentofte
Photodoc Holding ApS, Gentofte
Fibrenetix ApS, Roskilde

Associerede virksomheder

Skovlunde Bymidt P/S, Gentofte
Stema Holding A/S, Espergærde
Business Angels Fond - London I A/S, København

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19 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. 30.04.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 9. oktober 2019

Direktionen

Jesper Bjerg-Larsen

Bestyrelsen

Ivan Bjerg-Larsen
Formand

Jesper Bjerg-Larsen

Thomas Bjerg-Larsen

Kim Bach

Palle Viby Mogensen

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

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for I.B-L Holding A/S for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19, 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. 30.04.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.18 - 30.04.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 9. oktober 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Thomsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34079

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.18 - 30.04.19 udviser et resultat på DKK -9.966.395 mod t.DKK -13.391 for tiden 01.05.17 - 30.04.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 153.768.301.

Ledelsen finder ikke årets resultat tilfredsstillende.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2018/19 DKK	2017/18 t.DKK
	Bruttoresultat	4.956.617	-1.375
1	Personaleomkostninger	-174.498	-394
	Resultat før af- og nedskrivninger	4.782.119	-1.769
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-172.046	-177
	Andre driftsomkostninger	-13.426	0
	Resultat før finansielle poster	4.596.647	-1.946
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-16.448.069	-24.535
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.063.381	16.405
2	Andre finansielle indtægter	9.228.221	9.633
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-481.043	-9.857
3	Andre finansielle omkostninger	-1.456.470	-3.091
	Resultat før skat	-6.624.095	-13.391
	Skat af årets resultat	-3.342.300	0
	Årets resultat	-9.966.395	-13.391
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-9.966.395	-13.391
	I alt	-9.966.395	-13.391

		30.04.19	30.04.18
		DKK	t.DKK
AKTIVER			
Note			
	Erhvervede rettigheder	119.079	214
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	119.079	214
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	442.139	512
5	Materielle anlægsaktiver i alt	442.139	512
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.447.032	10.122
7	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	32.744.697	57.772
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	25.432.123	32.586
7	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	39.062.182	35.343
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	387.754	0
7	Deposita	49.896	50
7	Andre tilgodehavender	961.138	689
	Finansielle anlægsaktiver i alt	108.084.822	136.562
	Anlægsaktiver i alt	108.646.040	137.288
	Fremstillede varer og handelsvarer	400.000	790
	Varebeholdninger i alt	400.000	790
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	12
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	41.371.681	17.255
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	204
	Tilgodehavende selskabsskat	0	563
	Andre tilgodehavender	6.051.892	10.203
	Periodeafgrænsningsposter	16.667	17
8	Tilgodehavender i alt	47.440.240	28.254
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.290.595	2.426
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	2.290.595	2.426
	Likvide beholdninger	4.670.883	110
	Omsætningsaktiver i alt	54.801.718	31.580
	Aktiver i alt	163.447.758	168.868

		30.04.19	30.04.18
		DKK	t.DKK
PASSIVER			
Note			
	Selskabskapital	10.000.000	10.000
	Overført resultat	143.768.301	152.552
	Egenkapital i alt	153.768.301	162.552
	Selskabsskat	3.342.300	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.342.300	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	569
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	80.893	226
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.894.135	1.889
	Gæld til associerede virksomheder	0	3
	Anden gæld	3.362.129	3.568
	Periodeafgrænsningsposter	0	61
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.337.157	6.316
	Gældsforpligtelser i alt	9.679.457	6.316
	Passiver i alt	163.447.758	168.868

9 Eventualforpligtelser

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.05.17 - 30.04.18		
Saldo pr. 01.05.17	10.000.000	5.919.729
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-508
Koncerntilskud	0	160.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	23.065
Forslag til resultatdisponering	0	-13.390.754
Saldo pr. 30.04.18	10.000.000	152.551.532
Egenkapitalopgørelse for 01.05.18 - 30.04.19		
Saldo pr. 01.05.18	10.000.000	152.551.532
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	37.415
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.145.749
Forslag til resultatdisponering	0	-9.966.395
Saldo pr. 30.04.19	10.000.000	143.768.301

	2018/19 DKK	2017/18 t.DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	177.214	353
Andre omkostninger til social sikring	1.327	16
Andre personaleomkostninger	-4.043	25
I alt	174.498	394
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	1	2

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	5.389.469	6.642
Renter, associerede virksomheder	3.302.184	2.578
Valutakursreguleringer	5.429	0
Øvrige finansielle indtægter	531.139	413
Øvrige finansielle indtægter	3.838.752	2.991
I alt	9.228.221	9.633

	2018/19 DKK	2017/18 t.DKK
3. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	106.534	77
Renteomkostninger i øvrigt	212.456	199
Valutakursreguleringer	0	25
Øvrige finansielle omkostninger	1.137.480	2.790
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.349.936	3.014
I alt	1.456.470	3.091

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.05.18	284.054
Kostpris pr. 30.04.19	284.054
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.18	-70.290
Afskrivninger i året	-94.685
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.19	-164.975
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.19	119.079

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.05.18	3.224.287
Tilgang i året	50.713
Afgang i året	-173.704
Kostpris pr. 30.04.19	3.101.296
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.18	-2.712.074
Afskrivninger i året	-77.361
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	130.278
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.19	-2.659.157
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.19	442.139

6. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.05.18	106.537.554	16.550.587	4.000.000
Tilgang i året	15.153.888	0	868.797
Afgang i året	-7.799.800	-1.700.000	-4.481.043
Kostpris pr. 30.04.19	113.891.642	14.850.587	387.754
Opskrivninger pr. 01.05.18	-102.548.974	16.576.723	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	4.907	32.508	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	7.906.000	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	328.752	0
Årets resultat fra kapitalandele	-16.207.938	-1.380.846	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-6.400.000	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-1.830.791	2.976.540	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-408.649	0	0
Opskrivninger pr. 30.04.19	-113.085.445	12.133.677	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.18	-5.795.891	-540.853	-4.000.000
Afskrivninger på goodwill	-346.332	-1.164.106	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	152.818	4.000.000
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	14.783.058	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.19	8.640.835	-1.552.141	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.19	9.447.032	25.432.123	387.754
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 30.04.19 med	4.320.476	10.088.915	0
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	10.462.700	11.641.055	0

6. 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	80%
SI Komplementar ApS, Gentofte	100%
OV 114 ApS, Gentofte	100%
Wallin A/S, Gentofte	100%
Nupo ApS, Brøndby	100%
Vintage Cloud ApS, Gentofte	94%
ORTO Holding ApS, Gentofte	80%
Camp Leasing ApS, Gentofte	75%
Photodoc Holding ApS, Gentofte	59%
Fibrenetix ApS, Roskilde	77%
Associerede virksomheder:	
Skovlunde Bymidt P/S, Gentofte	40%
Stema Holding A/S, Espergærde	21%
Business Angels Fond - London I A/S, København	20%

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehaver hos tilknyttede virksomheder	Tilgodehaver hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 01.05.18	57.772.429	35.342.947	49.896	689.094
Tilgang i året	0	3.719.235	0	272.044
Afgang i året	-25.027.732	0	0	0
Kostpris pr. 30.04.19	32.744.697	39.062.182	49.896	961.138
			30.04.19 DKK	30.04.18 t.DKK

8. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	961.138	689.094
--	---------	---------

9. Eventualforpligtelser*Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders lejeforpligtelser. Kautionen er maksimeret til t.DKK 1.991.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for kreditinstitutter for en samlet kreditramme på t.DKK 80, stillet overfor de tilknyttede virksomheder House of accessories A/S, Zupplier of Scandinavia A/S, Investeringsselskaber 2007 ApS, Is & Co. Holding A/S, Is & Co. ApS, Svaneke Is Bornholm ApS. Det samlede træk udgør på balancedagen t.DKK 59.

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.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for associeret virksomheds gæld til kreditinstitutter t.DKK 23.961, er der givet pant i kapitalandele i Skovlunde Bymidte P/S og SI Komplementar ApS. Den regnskabsmæssige værdier af de pantsatte aktiver udgør på balancedagen t.DKK 7.255.

11. Nærtstående parter

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

12. 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.

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Immaterielle anlægsaktiver i den overtagne virksomhed måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Immaterielle anlægsaktiver består primært erhvervede rettigheder til IT-systemer som benyttes til ordrestyring og administration.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Produktionsanlæg og maskiner, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar i de overtagne virksomheder måles til dagsværdi ud fra en skønnet genanskaffelsespris på erhvervelsestidspunktet. Aktiverne består af maskiner til produktion af ortopædiske sko, butiksideindretning samt producerede læster til brug for produktion af ortopædiske sko.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Igangværende arbejder for fremmed regning i de overtagne virksomheder måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Igangværende arbejder for fremmed regning består af igangværende produktion af ortopædiske sko med høj grad af individuel tilpasning.

Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

Sammenlægningsmetoden er i regnskabsåret anvendt i forbindelse med erhvervelse af Holger Hansen Sko ApS og Vintage Cloud ApS.

12. 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

Leasingydelse 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.

12. 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.

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

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskomkostninger 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 reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug, samt omkostninger til projektudvikling. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Dagsværdien er fastsat ud fra de til ejendommen hørende byggeretter multipliceret med forventede salgspriser herfor, med fradrag for driftsomkostninger m.v. samt klargørings- og nedrivningsomkostninger. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

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 nettorealisationsværdien 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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Periodeafgrænsningsposter*

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

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 nettorealisationsværdien, 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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning 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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 virksomhedsovertagelser, 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

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

Periodeafgrænsningsposter

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