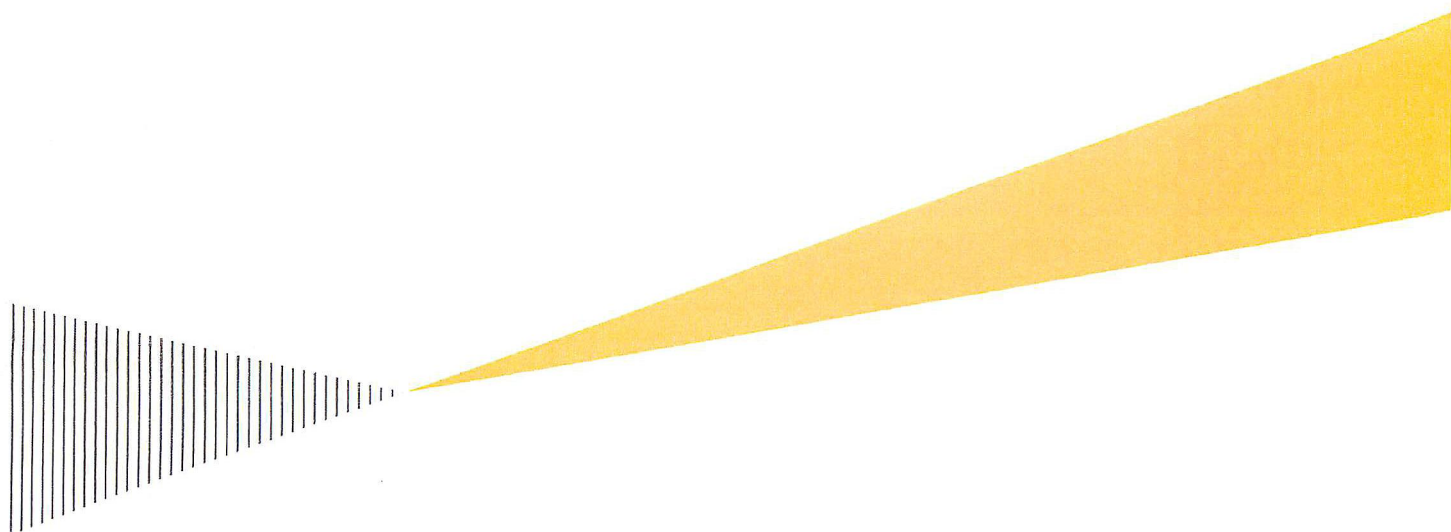


# ITAB Shop Concept A/S

Langvadbjergvej 5, Snebjerg, 7400 Herning

CVR-nr. 19 35 34 43



## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 2. marts 2016

Som dirigent:

  
.....  
Carsten Rønde



Building a better  
working world

## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	2
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	3
<b>Ledelsesberetning</b>	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for ITAB Shop Concept 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 2. marts 2016

Direktion:



Carsten Rønde

Bestyrelse:



Carl Inge Ulf Rostedt  
formand



Carsten Rønde



Göran Samuel Wingren

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ITAB Shop Concept A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ITAB Shop Concept A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder en vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, den 2. marts 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Niels J. Jørgensen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	ITAB Shop Concept A/S
Adresse, postnr., by	Langvadbjergvej 5, Snejbjerg, 7400 Herning
CVR-nr.	19 35 34 43
Stiftet	26. juni 1996
Hjemstedskommune	Herning
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Carl Inge Ulf Rostedt, formand Carsten Rønde Göran Samuel Wingren
Direktion	Carsten Rønde
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Industrivej Nord 9, Postboks 360, 7400 Herning

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	38.926	27.107	30.355	32.546	47.048
Resultat af primær drift	8.757	-2.732	801	245	11.722
Resultat af finansielle poster	-311	-649	-614	-451	231
Årets resultat	6.397	-2.620	134	-385	9.151
<b>Balancesum</b>					
Balancesum	41.318	26.364	33.350	50.159	53.655
Egenkapital	17.144	10.746	13.367	5.233	21.618
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteten</b>					
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-6.134	-2.168	-388	-5.839	-318
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-552	-2.353	-603	-6.073	-1.502
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-1.093	4.705	-354	-7.648	0
Pengestrøm i alt	903	3.274	3.431	-10.754	8.665
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	25,9 %	-9,2 %	1,9 %	0,5 %	28,4 %
Likviditetsgrad	131,2 %	145,6 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Soliditetsgrad	41,5 %	40,8 %	40,1 %	10,4 %	40,3 %
Egenkapitalforrentning	45,9 %	-21,7 %	1,4 %	-2,9 %	53,7 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	54	55	57	66	67

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er design og montage af butiksinventar primært til butikskæder.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 6.397.494 kr. mod -2.620.182 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 17.143.975 kr.

#### Særlige risici

Virksomheden er ikke underlagt særlige risici.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	<b>Bruttofortjeneste</b>	38.925.888	27.106.704
2	Personaleomkostninger	-28.809.631	-28.895.104
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.358.803	-942.415
	Andre driftsomkostninger	0	-1.000
	<b>Resultat af primær drift</b>	8.757.454	-2.731.815
3	Finansielle indtægter	71.793	53.850
4	Finansielle omkostninger	-383.121	-702.917
	<b>Resultat før skat</b>	8.446.126	-3.380.882
5	Skat af årets resultat	-2.048.632	760.700
	<b>Årets resultat</b>	6.397.494	-2.620.182
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitale	3.000.000	0
	Overført resultat	3.397.494	-2.620.182
		6.397.494	-2.620.182



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	kr.	2015	2014
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5.398.128	0
		<u>5.398.128</u>	<u>0</u>
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.937.217	5.247.391
	Indretning af lejede lokaler	1.621.953	1.931.790
		<u>6.559.170</u>	<u>7.179.181</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.000	25.000
	Andre tilgodehavender	725.000	725.000
		<u>750.000</u>	<u>750.000</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>12.707.298</u>	<u>7.929.181</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Råvarer og hjælpematerialer	3.174.800	1.520.451
	Varer under fremstilling	163.977	896.000
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	10.056.527	5.436.000
	Forudbetalinger for varer	1.422.429	1.124.697
		<u>14.817.733</u>	<u>8.977.148</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.852.159	8.000.719
10	Udskudte skatteaktiver	0	891.000
	Tilgodehavende selskabsskat	936.214	455.000
	Andre tilgodehavender	1.146.132	97.454
8	Periodeafgrænsningsposter	262.391	8.763
		<u>13.196.896</u>	<u>9.452.936</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>596.191</u>	<u>5.123</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>28.610.820</u>	<u>18.435.207</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>41.318.118</u>	<u>26.364.388</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	kr.	2015	2014
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
9	Selskabskapital	550.000	550.000
	Overført resultat	13.593.975	10.196.481
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>17.143.975</b>	<b>10.746.481</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
10	Udskudt skat	583.138	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>583.138</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
11	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til banker	204.738	275.778
	Leasingforpligtelser	1.580.708	2.677.978
		<b>1.785.446</b>	<b>2.953.756</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.167.617	1.092.253
	Gæld til banker	1.092	313.485
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.303.019	3.143.977
	Gæld til tilknyttede virksomheder	9.703.123	4.010.000
	Anden gæld	4.630.708	4.104.436
		<b>21.805.559</b>	<b>12.664.151</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>23.591.005</b>	<b>15.617.907</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>41.318.118</b>	<b>26.364.388</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	550.000	10.196.481	0	10.746.481
Årets resultat	0	3.397.494	3.000.000	6.397.494
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>550.000</b>	<b>13.593.975</b>	<b>3.000.000</b>	<b>17.143.975</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Årets resultat	6.397.494	-2.620.182
15	Reguleringer	3.715.421	446.325
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	10.112.915	-2.173.857
16	Ændring i driftskapital	-615.882	3.101.933
	Pengestrømme fra primær drift	9.497.033	928.076
	Renteindbetalinger mv.	71.793	258.549
	Renteudbetalinger mv.	-383.121	-522.158
	Betalt selskabsskat	-1.055.708	73.000
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>8.129.997</b>	<b>737.467</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.597.976	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-551.614	-2.353.163
	Salg af materielle anlægsaktiver	16.000	185.000
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-6.133.590</b>	<b>-2.168.163</b>
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	362.119
	Provenue ved indgåelse af leasingforpligtelser	0	1.623.995
	Provenue ved optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	0	6.010.000
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-69.979	-17.053
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-1.022.967	-921.553
	Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	-2.352.382
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>	<b>-1.092.946</b>	<b>4.705.126</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>903.461</b>	<b>3.274.430</b>
	Likvider 1. januar	-308.362	-3.582.792
17	Likvider 31. december	595.099	-308.362

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ITAB Shop Concept A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### 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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

#### Leasingaftaler

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid.

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationel leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter xxx og yyyy, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

##### Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle rettigheder	7 år
-------------------------------------	------

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsevnen 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.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

#### Egenkapital

##### *Foreslået udbytte*

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

##### **Selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme 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.

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.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}} \times 100$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristet gæld}} \times 100$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo}}{\text{Passiver i alt, ultimo}} \times 100$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}} \times 100$

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	2015	2014
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	24.347.602	24.534.683
Pensioner	3.812.094	3.611.084
Andre omkostninger til social sikring	334.779	425.878
Andre personaleomkostninger	315.156	323.459
	<u>28.809.631</u>	<u>28.895.104</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>54</u>	<u>55</u>
Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.		
kr.	2015	2014
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	71.793	53.850
	<u>71.793</u>	<u>53.850</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	383.121	702.917
	<u>383.121</u>	<u>702.917</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	518.786	0
Årets regulering af udskudt skat	1.435.932	-760.700
Regulering af skat vedrørende tidligere år	93.914	0
	<u>2.048.632</u>	<u>-760.700</u>
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
kr.		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2015		0
Tilgang i årets løb		5.597.976
Kostpris 31. december 2015		<u>5.597.976</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015		0
Årets afskrivninger		199.848
Af- og nedskrivninger 31. december 2015		<u>199.848</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>		<u>5.398.128</u>
Afskrives over		<u>7 år</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2015	7.544.772	2.898.031	10.442.803
Tilgang i årets løb	501.614	50.000	551.614
Afgang i årets løb	-148.144	0	-148.144
Kostpris 31. december 2015	7.898.242	2.948.031	10.846.273
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	2.297.381	966.241	3.263.622
Årets afskrivninger	799.118	359.837	1.158.955
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	-135.474	0	-135.474
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	2.961.025	1.326.078	4.287.103
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>4.937.217</b>	<b>1.621.953</b>	<b>6.559.170</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	4.003.044	0	4.003.044
Afskrives over	3-10 år	5-10 år	

#### 8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

kr.	2015	2014
<b>9 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 11.000 stk. a nom. 50,00 kr.	550.000	550.000
	550.000	550.000

Selskabets aktiekapital har uændret været 550.000 kr. det seneste år.

#### 10 Udskudt skat

Udskudt skat vedrører:

Materielle anlægsaktiver	-583.138	891.000
	-583.138	891.000

#### 11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	275.087	70.349	204.738	0
Leasingforpligtelser	2.677.976	1.097.268	1.580.708	0
	2.953.063	1.167.617	1.785.446	0

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 12 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld over for kreditinstitutter er der stillet virksomhedspant i virksomhedens materielle anlægsaktiver, simple fordringer og varebeholdninger mv. på 15.000 t.kr. Værdien af de pantsatte aktiver udgør 30.807 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der afgivet pant i driftsmaterialer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 307 t.kr.

Der er stillet arbejdsgarantier overfor kunder på i alt 243 t.kr.

#### 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	2015	2014
Leje- og leasingforpligtelser	1.926.145	2.399.016

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplyttelse med i alt 2.550.000 kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 5 år.

#### 14 Nærtstående parter

ITAB Shop Concept A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
ITAB Shop Concept AB	Sverige	Kapitalbesiddelse

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

kr.	2015	2014
<b>15 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	1.358.803	943.415
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-3.342	0
Finansielle indtægter	-71.793	-258.549
Finansielle omkostninger	383.121	522.159
Skat af årets resultat	2.048.632	-760.700
	<u>3.715.421</u>	<u>446.325</u>
<b>16 Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-5.840.585	1.368.834
Ændring i tilgodehavender	-4.153.746	7.330.192
Ændring i leverandørgæld mv.	9.378.449	-5.597.093
	<u>-615.882</u>	<u>3.101.933</u>
<b>17 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	596.191	5.123
Kortfristet gæld til banker	-1.092	-313.485
	<u>595.099</u>	<u>-308.362</u>