



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

IMPO TRADING A/S
HAVNEGADE 50, 5000 ODENSE C
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 2. juni 2017

Ib Thrane

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Impo Trading A/S Havnegade 50 5000 Odense C Hjemmeside: www.impotrading.com CVR-nr.: 25 04 19 92 Stiftet: 17. november 1999 Hjemsted: Odense Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Ib Thrane, Formand Søren Hansen Thomas Knudsen Henrik Bagge Kolding
Direktion	Thomas Knudsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Nordea Bank A/S Vestre Stationsvej 7 5000 Odense C Spar Nord A/S Vestergade 35 5800 Nyborg
Advokat	Focus Advokater P/S Englandsgade 25 5000 Odense C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Impo Trading 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 2. juni 2017

Direktion:

Thomas Knudsen

Bestyrelse:

Ib Thrane
Formand

Søren Hansen

Thomas Knudsen

Henrik Bagge Kolding

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Impo Trading A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Impo Trading A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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.

København, den 2. juni 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Henrik Brünings
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive handel med tilbehør og forbrugsprodukter til støvsugere, el-apparater og hvidevarer samt salg af lyskilder og armaturer mv.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2016 betragtes som tilfredsstillende. Virksomheden har efter markedsforholdene haft en acceptabel omsætning på sine primære produkter og kunder.

Det lidt mindre resultat end tidligere år skyldes primært et svært lysmarked, hvor vi samtidig har valgt at øge indsatsen og dermed også omkostningssiden.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		7.925.358	7.935.571
Personaleomkostninger.....	1	-6.333.386	-5.494.412
Af- og nedskrivninger.....		-531.045	-557.215
DRIFTSRESULTAT		1.060.927	1.883.944
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	-93.203
Andre finansielle indtægter	2	8.185	1.632
Andre finansielle omkostninger.....	3	-179.347	-244.707
RESULTAT FØR SKAT		889.765	1.547.666
Skat af årets resultat.....	4	-209.576	-303.118
ÅRETS RESULTAT		680.189	1.244.548
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		680.189	1.244.548
I ALT		680.189	1.244.548

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Goodwill.....		995.732	1.525.651
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	995.732	1.525.651
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		277.909	65.411
Materielle anlægsaktiver.....	6	277.909	65.411
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0
Andre værdipapirer.....		1.789	1.789
Finansielle anlægsaktiver.....	7	1.789	1.789
ANLÆGSAKTIVER.....		1.275.430	1.592.851
Varelager.....		9.206.474	8.969.343
Varebeholdninger.....		9.206.474	8.969.343
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		4.963.542	5.442.478
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		205.000	92.491
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		5.388	0
Udsudte skatteaktiver.....		36.813	61.464
Andre tilgodehavender.....		30.718	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		120.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	5.692
Periodeafgrænsningsposter.....		208.643	93.729
Tilgodehavender.....		5.570.104	5.695.854
Likvider.....		28.935	10.883
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		14.805.513	14.676.080
AKTIVER.....		16.080.943	16.268.931

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Overført overskud.....		6.152.159	5.471.970
EGENKAPITAL.....	8	6.652.159	5.971.970
Hensat kautionsforpligtelse.....		93.203	93.203
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		93.203	93.203
Banklån.....		77.247	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		267.505	525.439
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	344.752	525.439
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	320.286	292.740
Gæld til pengeinstitutter.....		1.216.233	1.898.055
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.070.222	3.191.865
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		114.880	104.080
Gæld til associerede virksomheder.....		1.246.150	1.374.752
Selskabsskat.....		0	196.728
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		184.925	45.364
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		0	10.000
Anden gæld.....		2.838.133	2.482.905
Periodeafgrænsningsposter.....		0	81.830
Kortfristede gældsforpligtelser.....	9	8.990.829	9.678.319
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		9.335.581	10.203.758
PASSIVER.....		16.080.943	16.268.931
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 15 (2015: 12)			
Løn og gager.....	5.762.678	4.955.973	
Pensioner.....	388.094	346.878	
Andre omkostninger til social sikring.....	55.825	55.033	
Andre personaleomkostninger.....	126.789	136.528	
	6.333.386	5.494.412	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	7.596	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	589	1.632	
	8.185	1.632	
Andre finansielle omkostninger			3
Tilknyttede virksomheder.....	57.063	51.322	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	122.284	193.385	
	179.347	244.707	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	184.925	282.400	
Regulering af udskudt skat.....	24.651	20.718	
	209.576	303.118	
Immaterielle anlægsaktiver			5
		Goodwill	
Kostpris 1. januar 2016.....		3.491.419	
Afgang.....		-38.154	
Kostpris 31. december 2016.....		3.453.265	
Afskrivninger 1. januar 2016.....		1.965.768	
Årets afskrivninger.....		491.765	
Afskrivninger 31. december 2016.....		2.457.533	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....		995.732	

NOTER

		Note	
Materielle anlægsaktiver		6	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2016.....	3.166.841		
Tilgang.....	336.778		
Afgang.....	-112.548		
Kostpris 31. december 2016.....	3.391.071		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	3.101.430		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-51.000		
Årets afskrivninger	62.732		
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	3.113.162		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	277.909		
 Finansielle anlægsaktiver		 7	
	Kapitalandele i dattervirksomhed r	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. januar 2016.....	1	1.789	
Tilgang.....	1	0	
Kostpris 31. december 2016.....	2	1.789	
Nedskrivninger 1. januar 2016.....	-1	0	
Årets resultat	-176.617	0	
Årets opskrivninger	-1	0	
Opskrivning ved tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	176.617	0	
Nedskrivninger 31. december 2016.....	-2	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	0	1.789	
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
MM af 14.09.2011 ApS, Odense.....	-3.505.378	-963.989	100 %
Lysexperten.dk Invest ApS, Odense.....	-7.871	-184.488	100 %
Ecospec Scandinavia ApS (datterselskab til MM af 14.09.2011 ApS), Odense.....	-1.227.320	-808.405	100 %
Lysexperten.dk ApS (datterselskab til Lysexperten Invest ApS), Odense.....	2.212	-176.175	100 %

NOTER

	Note
Egenkapital	8

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	500.000	5.471.970	5.971.970
Forslag til årets resultatdisponering.....		680.189	680.189
Egenkapital 31. december 2016.....	500.000	6.152.159	6.652.159

Langfristede gældsforpligtelser	9			
	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	0	109.893	32.646	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.	818.179	555.145	287.640	0
	818.179	665.038	320.286	0

Eventualposter mv.	10
---------------------------	-----------

Der påhviler selskabet sædvanlig garanti på leverede varer.

Selskabet har, sammen med de øvrige koncernselskaber, overfor det tilknyttede selskab MM af 14.09.2011 ApS påtaget sig en ulimiteret selvskyldnerkaution til sikkerhed for selskabets bankengagement, som pr. 31. december 2016 udgjorde en nettogæld på i alt tkr. 3.476. Kautionsforpligtelsen er indregnet i regnskabet som en gæld/forpligtelse på tkr. 763 i balancen. Den samlede kautionsforpligtelse er afsat hos de kautionister, der forventes at have betalingsevnen. Selvskyldnerkautionen er ikke kaldt fra bankens side. Den negative egenkapital i MM af 14.09.2011 ApS udgør pr. 31. december 2016 tkr. 3.505.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en uopsigelighed på 14 måneder. Den årlige udgift andrager tkr. 638.

Operationel leasing

Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på tkr. 267.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på 130 mdr. med en samlet restleasingydelse på tkr. 635.

Eventualforpligtelser

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk med dattervirksomhederne MM af 14.09.2011 ApS, Ecospec Scandinavia ApS, Lysexperten.dk ApS og Lysexperten.dk Invest ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør tkr. 0 pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****11**

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant i simple fordringer, varelager, driftsmateriel og goodwill mv. med nom. kr. 8.000.000, samt virksomhedspant i simple fordringer og varelager med nom. kr. 2.000.000. Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver udgør tkr. 16.146.

Til sikkerhed for engagement med finansieringsinstitut, er der tinglyst ejendomsforbehold i selskabets bil med tkr. 131. Den bogførte værdi af det pantsatte aktiv er tkr. 178.

Selskabets anparter i datterselskabet MM af 14.09.2011 ApS er pantsat til sikkerhed for koncernens engagement med pengeinstitut. Den bogførte værdi af det pantsatte aktiv udgør kr. 0.

Selskabet har gennem sit pengeinstitut stillet betalingsgaranti for lejedepositum på kr. 371.175.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Impo Trading A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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 for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.