

Bolia International A/S

CVR-nr. 25 45 19 96

Værkmestergade 11, 1., 8000 Aarhus C

Årsrapport for 2016/17

17. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 31 / 1 2018

Dirigent
Hans Henrik Kjølby

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskabet	12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2016 – 31. august 2017 for Bolia International A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2016 – 31. august 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 13 / 12 2017

Direktion

Lars Lyse Hansen

Bestyrelse

Lars Larsen

Hans Henrik Kjølby

Jacob Brunsborg

Jan Bøgh

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bolia International A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Aarhus, den 13 / 12 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Lund

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Bolia International A/S
Værkmestergade 11, 1.
8000 Aarhus C

Telefon: 51 50 21 10

Hjemmeside: www.bolia.com

CVR-nr.: 25 45 19 96

Regnskabsår: 1. september - 31. august

Hjemstedskommune: Aarhus

Bestyrelse

Lars Larsen
Hans Henrik Kjølby
Jan Bøgh
Jacob Brunsborg

Direktion

Lars Lyse Hansen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Bank

Nordea A/S
Skt. Clemens Torv 2-6
8100 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	801.055	684.200	593.080	-	-
Bruttoresultat	215.001	187.364	157.844	95.110	106.091
Resultat før finansielle poster	70.651	68.945	60.699	8.622	33.113
Resultat af finansielle poster	-76	-3.079	-1.121	-3.340	-1.820
Resultat før skat	70.575	65.866	59.578	5.283	31.293
Årets resultat	54.899	51.001	46.330	3.894	22.958
Balance					
Balancesum	305.161	246.044	187.882	134.421	157.049
Egenkapital	133.409	108.510	57.508	11.178	7.284
Pengestrømme					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-49.489	-30.161	-11.860	-19.225	-25.129
Antal medarbejdere	262	209	172	155	134
Nøgletal i %					
Bruttomargin	27	27	27	-	-
Overskudsgrad	9	10	10	-	-
Afkastningsgrad	23	28	32	6	21
Soliditetsgrad	43	44	31	8	5
Forrentning af egenkapital	45	61	135	42	-

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis. I tilfælde af den gennemsnitlige egenkapital er negativ beregnes forrentningen af egenkapitalen ikke.

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet bygger på design af møbler og livsstilsprodukter, som afsættes igennem egne internationale butikker og e-handelsplatform, samt via et globalt forhandlernetværk.

Udvikling i regnskabsåret 2016/17

Omsætningen samt bruttofortjenesten for 2016/17 er øget væsentligt ift. 2015/16 på alle markeder med en samlet salgsfremgang på 18 %.

Fremgangen er fortrinsvis sket på baggrund af en stærk kollektionsudvikling samt salgsfremmende tiltag i egne butikker, international e-handel og via globale partnere.

Resultatet for 2016/17 udviser et rekordoverskud før skat på TDKK 70.575 og betegnes derfor som tilfredsstillende.

Miljømæssige tiltag

Selskabet har ambitioner om fortsat at styrke de miljømæssige tiltag i samarbejde med designere, producenter, transportører og øvrige relevante partnere. Derudover arbejdes der internt med energi- og resourcebesparende tiltag, samt med uddannelses- og arbejdsmiljørelaterede aktiviteter.

Filialer i udlandet

Selskabet har filialer i Norge, Sverige, Holland, Tyskland og Schweiz pr. 31. august 2017.

Kapitalforhold

Egenkapitalen udgør pr. 31. august 2017 TDKK 133.409 og det forventes, at egenkapitalen i selskabet yderligere styrkes det kommende regnskabsår.

Den forventede udvikling

Bolia International A/S planlægger en fortsat udvikling af kollektionen og Bolia Konceptet, samt international ekspansion af nye Bolia butikker, e-handelsmuligheder samt globale forhandlere. Derigennem forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2017/18.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter balancedagen ikke indtruffet væsentlige begivenheder, som har indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for perioden 1. september - 31. august

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Nettoomsætning	1	801.055	684.200
Andre driftsindtægter		52	0
Vareforbrug		-381.450	-330.196
Andre eksterne omkostninger		-204.656	-166.640
Bruttofortjeneste		215.001	187.364
Personaleomkostninger	2	-115.389	-95.645
Afskrivninger		-28.961	-22.774
Resultat før finansielle poster		70.651	68.945
Finansielle indtægter	3	4.019	1.747
Finansielle omkostninger	4	-4.095	-4.826
Resultat før skat		70.575	65.866
Skat af årets resultat	5	-15.676	-14.865
Årets resultat		54.899	51.001
Resultatdisponering	6		

Balance 31. august

Aktiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Rettigheder		2.086	0
Software		20.766	13.534
Immaterielle anlægsaktiver	7	22.852	13.534
Inventar og andet driftsmateriel		29.170	27.383
Indretning af lejede lokaler		57.067	28.838
Materielle anlægsaktiver	8	86.237	56.221
Andre tilgodehavender		2.519	2.460
Finansielle anlægsaktiver		2.519	2.460
Anlægsaktiver		111.608	72.215
Handelsvarer		55.495	49.592
Varebeholdninger		55.495	49.592
Salg og tjenesteydelser		7.692	10.324
Tilknyttede virksomheder		80.054	44
Andre tilgodehavender		4.831	1.859
Periodeafgrænsningsposter	9	22.803	20.745
Tilgodehavender		115.380	32.972
Likvide beholdninger		22.678	91.262
Omsætningsaktiver		193.553	173.828
Aktiver		305.161	246.044

Balance pr. 31. august

Passiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Aktiekapital		1.800	1.800
Overført resultat		91.609	76.710
Foreslået udbytte for regnskabsåret		40.000	30.000
Egenkapital		133.409	108.510
Udskudt skat	10	8.074	9.306
Hensatte forpligtelser		8.074	9.306
Bankgæld		0	2.727
Leverandører af varer og tjenesteydelser		41.075	26.466
Selskabsskat		16.772	10.488
Anden gæld		26.166	18.302
Periodeafgrænsningsposter	11	79.665	70.245
Kortfristede gældsforpligtelser		163.678	128.228
Gældsforpligtelser		163.678	128.228
Passiver		305.161	246.044
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	12		
Ejerforhold	13		
Regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital primo	1.800	76.710	30.000	108.510
Årets resultat	0	14.899	40.000	54.899
Udbetalt udbytte	0	0	-30.000	-30.000
Egenkapital 31. august	1.800	91.609	40.000	133.409

Selskabskapitalen består af 1.800.000 aktier a nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

1 Nettoomsætning

I henhold til årsregnskabslovens § 96, stk.1 gives der ikke oplysninger om omsætningens fordeling på forretningssegmenter, idet selskabets ledelse, herunder bestyrelse, vurderer, at afgivelsen af oplysningerne kan volde selskabet betydelig skade.

	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	109.459	90.716
Pensioner	5.260	4.275
Andre omkostninger til social sikring mv.	670	654
	115.389	95.645
Gennemsnitligt antal ansatte	262	209

Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen og bestyrelsen ikke oplyst.

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	375	0
Andre finansielle indtægter	3.644	1.747
	4.019	1.747

4 Finansielle omkostninger

Valutakursreguleringer	0	1.276
Øvrige finansielle omkostninger	4.094	3.551
	4.095	4.826

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	16.908	15.245
Årets udskudte skat	-1.232	-381
Årets skat i alt	15.676	14.865
Betalte skatter i året udgør	10.690	15.662

Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
6 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	40.000	30.000
Overført resultat	14.899	21.001
	54.899	51.001
7 Immaterielle anlægsaktiver		
	Software	Rettigheder
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. september 2016	39.454	1.400
Årets tilgang	16.443	2.362
Kostpris 31. august 2017	55.897	3.762
Afskrivninger 1. september 2016	-25.920	-1.400
Årets afskrivninger	-9.211	-276
Afskrivninger 31. august 2017	-35.131	-1.676
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017	20.766	2.086
8 Materielle anlægsaktiver		
	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. september 2016	76.361	52.025
Årets tilgang	38.975	10.514
Årets afgang	0	-252
Kostpris 31. august 2017	115.336	62.287
Afskrivninger 1. september 2016	-47.523	-24.642
Årets afskrivninger	-10.746	-8.727
Afskrivninger på årets afgang	0	252
Afskrivninger 31. august 2017	-58.269	-33.117
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017	57.067	29.170

Noter til årsregnskabet

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres hovedsageligt af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og marketing.

	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. september 2016	9.306	9.687
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.232	-381
Hensættelse til udskudt skat 31. august 2017	8.074	9.306
Indretning af lejede lokaler	2.461	1.398
Driftsmidler	5.041	3.454
Rettigheder	43	0
Forudbetalinger	639	4.564
Debitorer	-110	-110
	8.074	9.306

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

12 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabet har påtaget sig huslejeforpligtelser, der pr. 31. august 2017 udgør en årlig omkostning på TDKK 76.610 med en uopsigelig på 1-5 år.

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

Noter til årsregnskabet

13 Ejerforhold

Transaktioner

Med henvisning til årsregnskabslovens §98 C stk. 1 oplyses der alene om transaktioner med nærtstående parter i koncernregnskabet for Jysk Holding A/S.

Koncernforhold

Selskabet indgår i koncernregnskabet udarbejdet af Jysk Holding A/S, Aarhus, CVR-nr. 86 00 15 19.

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

JYSK Holding A/S
Sødalsparken 18
8220 Brabrand
Danmark

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Bolia International A/S er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for JYSK Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse og samfundsansvar

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, § 99 a og til pengestrømsopgørelsen samt redegørelse for samfundsansvar i koncernregnskabet for JYSK Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse og redegøre for samfundsansvar mv. i ledelsesberetningen.

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.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Præsentationsvaluta

Moderselskabet benytter danske kroner som målevaluta. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til gennemsnitlige valutakurser. Den gennemsnitlige valutakurs anvendes af praktiske hensyn, idet denne tilnærmelsesvis er udtryk for transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Segmentoplysninger om nettoomsætning

I henhold til årsregnskabslovens § 96, stk.1 gives der ikke oplysninger om omsætningens fordeling på forretningssegmenter, idet selskabets ledelse, herunder bestyrelse, vurderer, at afgivelsen af oplysningerne kan volde selskabet betydelig skade.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Omkostninger til vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattesats.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender indregnes i balancen som tilgodehavender i det omfang, der er betalt for meget, mens aktuelle skatteforpligtelser indregnes som kortfristet gæld i det omfang, der ikke er foretaget betaling heraf.

Udskudt skat indregnes i balancen som skatten af alle midlertidige forskelle. Den udskudte skat beregnes med den skattesats, der ud fra vedtagen lovgivning inden regnskabsårets udløb er gældende på det tidspunkt, hvor den forventes at realiseres.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de kan forventes at kunne realiseres til.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle og materielle anlægsaktiver

Software, rettigheder, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter købspris og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klar-
gøring. Der indregnes ikke renter.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi og nedskrivninger, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Software	3 år
Rettigheder	6 år
Indretning af lejede lokaler	6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 6 år

Afskrivning på et anlægsaktiv påbegyndes, når det tages i brug.

Restværdien af virksomhedens immaterielle og materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er en indikation af værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver omkostningsføres under samme regnskabs-
post som de tilhørende afskrivninger.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende markedsføring, husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringer med garantiarbejder.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og –forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Forklaring af nøgletal

Nøgletallene er beregnet således:

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$