

# VSRI Holding ApS

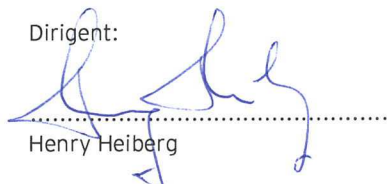
Overbyvej 102, 6094 Hejls

CVR-nr. 32 82 93 41

## Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. november 2018

Dirigent:



Henry Heiberg





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for VSRI Holding ApS.

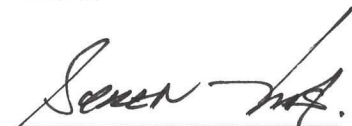
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 19. november 2018  
Direktion:

  
Søren Riis  
Vinni Riis

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i VSRI Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for VSRI Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskaberne, 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskab. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.



### Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aabenraa, den 19. november 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink that reads 'Michael Anker'.

Michael Anker

statsaut. revisor

MNE-nr.: mne32128



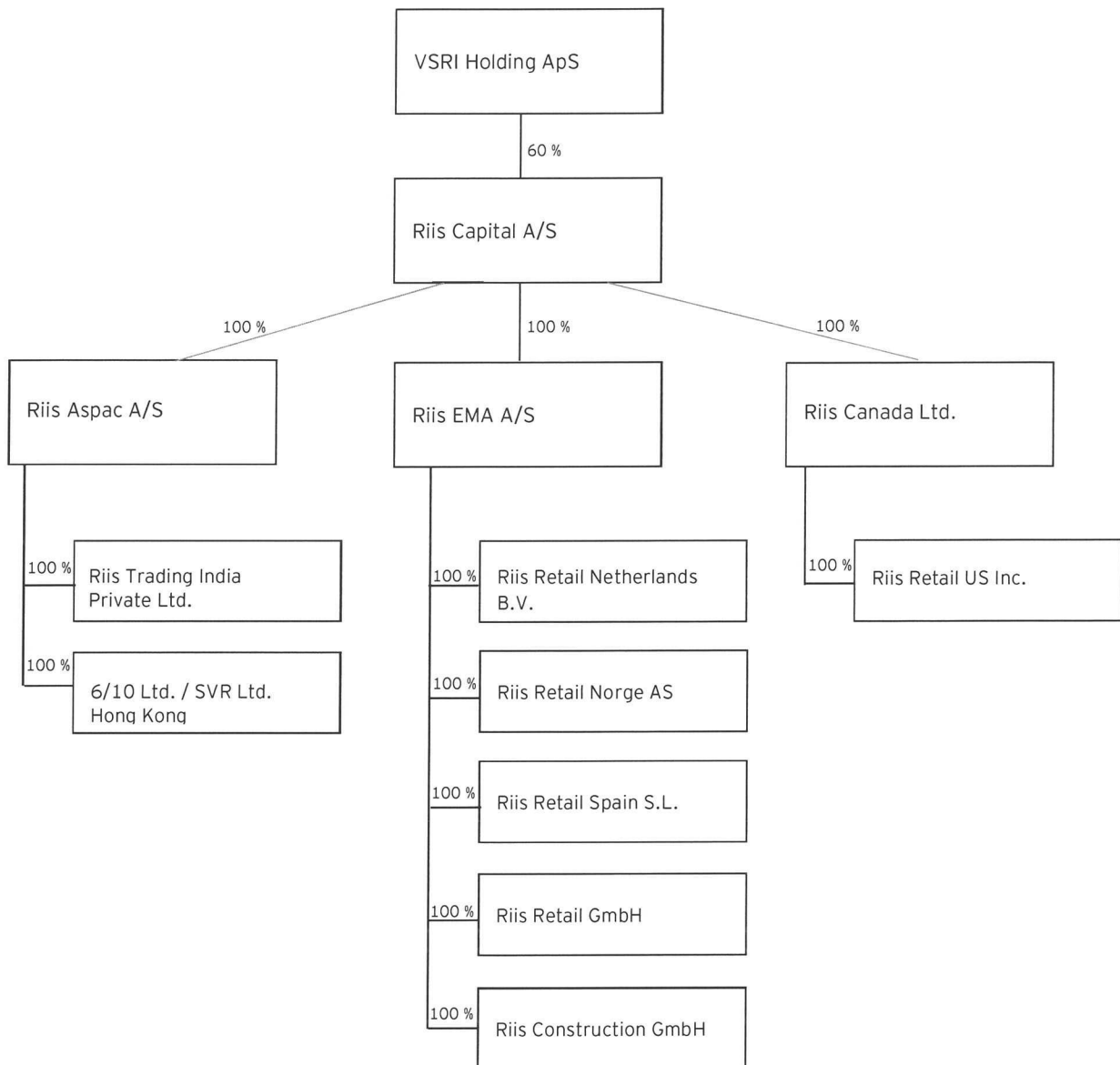
## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	VSRI Holding ApS
Adresse, postnr. by	Overbyvej 102 6094 Hejls
CVR-nr.	32 82 93 41
Stiftet	16. marts 2010
Hjemstedskommune	Kolding
Regnskabsår	1. juli 2017 - 30. juni 2018
Direktion	Søren Riis Vinni Riis
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16 6200 Aabenraa

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt





## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	190.408	189.490	176.463	214.685	233.881
Bruttoresultat	21.808	16.160	15.233	19.212	17.549
Resultat af primær drift	4.129	2.674	2.290	-1.508	-7.546
Resultat af finansielle poster	-2.289	-1.084	-209	-523	854
<b>Årets resultat</b>	<b>562</b>	<b>589</b>	<b>1.107</b>	<b>-3.366</b>	<b>-10.665</b>
Minoritetsinteressers andel	-243	-263	-472	1.319	4.353
VSRI Holding koncernens andel	319	326	635	-2.047	-6.312
<b>Nøgletal</b>					
Anlægsaktiver	2.213	3.695	2.548	4.917	1.378
Omsætningsaktiver	107.884	119.751	103.421	89.510	84.731
Aktiver i alt	110.097	123.446	105.969	94.428	86.109
Egenkapital (VSRI Holding koncernens andel)	3.882	3.542	3.316	2.952	5.204
Minoritetsinteresser	2.892	2.565	2.368	2.077	3.533
Hensatte forpligtelser	2.205	2.774	152	346	408
Kortfristede gældsforpligtelser	101.118	114.565	100.133	89.053	76.964
Investering i materielle anlægsaktiver	222	420	0	207	332
<b>Pengestrøm</b>					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	4.704	9.671	-4.316	7.920	7.903
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	1.316	-1.373	2.171	-4.340	-282
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-103	0	0	0	0
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>5.917</b>	<b>8.298</b>	<b>-2.145</b>	<b>3.580</b>	<b>7.621</b>
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin	11,5%	8,5%	8,6%	8,9%	7,5%
Overskudsgrad	2,2%	1,4%	1,3%	-0,7%	-3,2%
Soliditetsgrad (VSRI Holding-koncernen)	3,5%	2,9%	3,1%	3,1%	6,0%
Soliditetsgrad (den samlede koncern)	6,2%	4,9%	5,4%	5,3%	10,1%
Egenkapitalforrentning (VSRI Holding-koncernen)	8,6%	9,5%	20,3%	-50,2%	-73,8%
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>45</b>	<b>34</b>	<b>36</b>	<b>51</b>	<b>68</b>

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje aktier i Riis Capital A/S.

Koncernens primære aktiviteter består i udvikling, design og indretning af butikskoncepter i ind- og udland samt produktion af inventardele til butikker.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i koncernens omverden og indre forhold er en væsentlig årsag til, at årets resultat efter skat udgør 562 t.kr., mod et resultat sidste år på 589 t.kr. Årets resultat er i overensstemmelse med de i årsrapporten for 2016/17 udmeldte forventninger.

Årets resultat er påvirket af et øget aktivitetsniveau fra eksisterende og nye kundemener, bedre udnyttelse af koncernens ressourcer, forbedret intern projekt- og kapacitetsstyring samt omkostninger til projektudvikling.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

#### Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer i det kommende regnskabsår et stabilt aktivitetsniveau på niveau med indeværende regnskabsår og et forbedret resultat for 2018/19.

#### Særlige risici

Selskaberne i koncernen har ikke væsentlige risici i den løbende drift. Risici ved ændringer i valutakurser og svingende råvarepriser har særlig fokus og afdækkes ved naturlig hedging.

Der vurderes ikke at være særlige miljørisici.

Kreditrisici vedrørende samarbejdspartnere vurderes ikke at være væsentlige, idet koncernens primære samarbejdspartnere anses for kapitalstærke. Handel med øvrige kunder baseres på betalingsvilkår, der søger at minimere eller undgå eventuelle tabsrisici.

#### Miljøforhold

Koncernen arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkninger fra virksomhedens drift.

#### Vidensressourcer/ udviklingsaktiviteter

Koncernen arbejder for organisatorisk at tiltrække og fastholde fagligt kvalificeret arbejdskraft indenfor områderne udvikling og design samt fagfolk med ekspertise rettet mod koncernens ydelser og produkter.

Udviklingsaktiviteter omfatter løbende uddannelse og vedligehold af kompetencer indenfor koncernen.

#### Redegørelse for samfundsansvar

Med henvisning til årsregnskabslovens §99a om virksomhedens politikker for samfundsansvar, herunder menneskerettigheder, miljø- og klimapåvirkninger, skal det oplyses, at virksomheden ikke har sådanne nedfældede politikker.

Det skal i den forbindelse oplyses, at virksomheden løbende ønsker at udvikle sin kerneforretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde. Dette betyder, at virksomheden i enhver henseende vil leve op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor virksomheden opererer, på en samfundsansvarlig måde for at nå sine strategiske og operationelle mål.

## Ledelsesberetning

### Beretning

Virksomhedens benytter sig af en kombination af danske og udenlandske underleverandører, ligesom hovedparten af produkterne eksporteres til en række lande. Virksomheden har i denne henseende udarbejdet en Code of Conduct, der beskriver virksomhedens retningslinjer for ansvarlighed for medarbejderne samt hvilke krav, der stilles over leverandører i sociale, etiske og miljømæssige forhold.

### Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Koncernens øverste ledelse og medarbejdere i ledende stilling vælges ud fra deres samlede kompetencer. Direktionen, som den øverste ledelse, har en ligelig kønsfordeling.

Det er selskabets politik for øvrige ledelsesniveauer, at lederjobs skal besættes af de bedst egnede kandidater, samtidigt med at man vil opkvalificere ledertalenter uanset køn.

Koncernen har i 2017/18 igangsat en intern lederuddannelse med henblik på at udvikle egne ledertalenter uanset køn.

Andelen af kvindelige ledere er underrepræsenteret og udgør ca. 25 % i 2017/18.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten 2017/18.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

## Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
2	<b>Nettoomsætning</b>	190.408	189.490	0	0
	Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og underleverancer	-164.401	-168.641	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-4.199	-4.689	-35	-63
	<b>Bruttoresultat</b>	21.808	16.160	-35	-63
3	Personaleomkostninger	-17.512	-13.260	0	0
	Andre driftsindtægter	20	0	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-15	0	0
7	Af- og nedskrivninger	-187	-211	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	4.129	2.674	-35	-63
8	Resultat af kapitalandele i dattervirksomhed	0	0	364	395
4	Finansielle indtægter	1.063	1.887	1	1
5	Finansielle omkostninger	-3.352	-2.971	-11	-7
	<b>Resultat før skat</b>	1.840	1.590	319	326
6	Skat af ordinært resultat	-1.278	-1.001	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>562</b>	<b>589</b>	<b>319</b>	<b>326</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i VSRI Holding ApS	319	326		
	Minoritetsinteresser	243	263		
		<b>562</b>	<b>589</b>		

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	459	428	0	0
		459	428	0	0
8	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	4.335	3.847
	Tilgodehavender fra salg	1.754	3.267	0	0
		1.754	3.267	4.335	3.847
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.213</b>	<b>3.695</b>	<b>4.335</b>	<b>3.847</b>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Handelsvarer	476	48	0	0
		476	48	0	0
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg	52.659	58.953	0	0
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	25	24
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	15.465	6.314	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	852	3.173	0	0
	Andre tilgodehavender	13.477	30.721	0	0
		82.453	99.161	25	24
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>24.955</b>	<b>20.542</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>107.884</b>	<b>119.751</b>	<b>25</b>	<b>24</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>110.097</b>	<b>123.446</b>	<b>4.360</b>	<b>3.871</b>





## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Anpartsha- vere i VSRI Holding ApS' andel af egenkapital	Minoritets- interesser	I alt
	<b>Egenkapital 1. juli 2017</b>	300	3.139	103	3.542	2.565	6.107
	Overført via resultatdisponering	0	319	0	319	243	562
	Valutakursreguleringer	0	124	0	124	84	208
	Udbetalt udbytte	0	0	-103	-103	0	-103
	<b>Egenkapital 30. juni 2018</b>	<b>300</b>	<b>3.582</b>	<b>0</b>	<b>3.882</b>	<b>2.892</b>	<b>6.774</b>

		Modervirksomhed					
Note	t.kr.	Anpartskapital	Netto- opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte		I alt
	<b>Egenkapital 1. juli 2017</b>	300	3.547	-408	103		3.542
16	Overført via resultatdisponering	0	364	-45	0		319
	Valutakursreguleringer	0	124	0	0		124
	Udbetalt udbytte	0	0	0	-103		-103
	<b>Egenkapital 30. juni 2018</b>	<b>300</b>	<b>4.035</b>	<b>-453</b>	<b>0</b>		<b>3.882</b>

Selskabets anpartskapital har uændret været 300 t.kr. de seneste 5 år.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

## Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017/18	2016/17
	Resultat før skat	1.840	1.590
	Af- og nedskrivninger	187	211
	Andre driftsindtægter	-20	0
	Hensatte forpligtelser	-569	2.623
	Valutakursreguleringer m.v.	-208	-167
	<b>Pengestrøm fra ordinær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>1.230</b>	<b>4.257</b>
	Ændring i varebeholdninger	-428	-48
	Ændring i tilgodehavender	14.387	-8.804
	Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	-11.919	13.649
	<b>Pengestrøm fra ordinær drift</b>	<b>3.270</b>	<b>9.054</b>
	Betalt selskabsskat, netto	1.434	617
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>4.704</b>	<b>9.671</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-222	-326
	Salg af materielle anlægsaktiver	25	28
	Ændring i langfristet tilgodehavende	1.513	-1.075
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>1.316</b>	<b>-1.373</b>
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte	-103	0
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-103</b>	<b>0</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>5.917</b>	<b>8.298</b>
	Likvider, netto, primo	19.038	10.740
	<b>Likvider, netto, ultimo</b>	<b>24.955</b>	<b>19.038</b>
	<b>Likvider består af</b>		
	Likvide beholdninger	24.955	20.542
	Kreditinstitutter	0	-1.504
		<b>24.955</b>	<b>19.038</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VSRI Holding ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

#### Koncernregnskab

##### *Bestemmende indflydelse*

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden VSRI Holding ApS og dattervirksomheder, hvori VSRI Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

##### *Koncernregnskabsudarbejdelse*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de ikke er udtryk for værdiforringelse

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

#### 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.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter entrepriser til eksterne kunder og salg af producerede varer og handelsvarer. Nettoomsætning ved salg af færdigvarer og handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Igangværende arbejder for fremmed regning, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Når resultatet af en kundecontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

#### Råvarer og hjælpematerialer mv.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

#### Personaleomkostninger

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



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på 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.

Aktivernes forventede brugstid udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

##### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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.

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

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leaseede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssige negative indre værdier måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for VSRI Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver og kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

##### Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdi 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.



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab på baggrund af en individuel vurdering af tilgodehavender.

##### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

De enkelte igangværende arbejder indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de kontrakter, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

##### Egenkapital

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

##### *Udbytte*

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

##### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Garantforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantperioden på 1-5 år. De hensatte garantforpligtelser måles til nettorealisationsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantarbejder.

##### Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

#### Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

#### Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikkekontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, kassekreditter og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

## Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>2 Segmentoplysninger - Nettoomsætning</b>				
Nettoomsætning, Europa	183.653	154.976	0	0
Nettoomsætning, øvrige verden	6.755	34.514	0	0
	<u>190.408</u>	<u>189.490</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<p>Koncernens nettoomsætning omfatter udelukkende omsætning fra udvikling, design og indretning m.v. af butikskoncepter. Det er derfor ikke relevant at foretage opdeling på forretningssegmenter.</p>				
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	13.886	10.334	0	0
Pensionsbidrag	185	186	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.360	1.742	0	0
Øvrige personaleomkostninger	1.081	998	0	0
	<u>17.512</u>	<u>13.260</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Heraf vederlag til direktion og bestyrelse	0	0	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	45	34	0	0
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter til tilknyttede virksomheder	0	0	1	1
Øvrige finansielle indtægter	1.063	1.887	0	0
	<u>1.063</u>	<u>1.887</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Øvrige finansielle omkostninger	3.352	2.971	11	7
	<u>3.352</u>	<u>2.971</u>	<u>11</u>	<u>7</u>
<b>6 Skat af ordinært resultat</b>				
Aktuel skat af årets resultat	514	1.417	0	0
Regulering af udskudt skat	955	0	0	0
Reguleringer vedrørende tidligere år	-191	-416	0	0
	<u>1278</u>	<u>1.001</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

		Koncern	
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
t.kr.			
<b>7</b>	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Kostpris pr. 1. juli 2017		1.344
	Valutakursregulering primo		2
	Tilgang i årets løb		222
	Afgang i årets løb		-429
	Kostpris pr. 30. juni 2018		1.139
	Af- og nedskrivninger pr. 1. juli 2017		916
	Valutakursregulering primo		1
	Afgang		-424
	Årets af- og nedskrivninger		187
	Af- og nedskrivninger pr. 30. juni 2018		680
	<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2018</b>		<b>459</b>
	Afskrives over		3-10 år
		Koncern	Moder-virksomhed
		Tilgodehavender fra salg	Kapitalandele i dattervirksomheder
t.kr.			
<b>8</b>	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kostpris pr. 1. juli 2017	3.267	300
	Tilgang i årets løb	1.754	0
	Afgang i årets løb	-3.267	0
	Kostpris pr. 30. juni 2018	1.754	300
	Regulering pr. 1. juli 2017	0	3.547
	Valutakursreguleringer	0	124
	Årets resultat	0	364
	Reguleringer pr. 30. juni 2018	0	4.035
	<b>Bogført værdi pr. 30. juni 2018</b>	<b>1.754</b>	<b>4.335</b>
<b>Navn og hjemsted</b>		Andel	Kapital
Riis Capital A/S, Kolding		60 %	500

## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

t.kr.	Koncern	
	2017/18	2016/17
<b>9 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	77.899	33.817
A'contofaktureringer til kunder	-82.104	-41.188
	<u>-4.205</u>	<u>-7.371</u>
Der klassificeres således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto, aktiv	15.465	6.314
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto, forpligtelse	-19.670	-13.685
	<u>-4.205</u>	<u>-7.371</u>
<b>10 Udskudt skat</b>		
Udskudt skatteforpligtelse, primo	0	0
Regulering af udskudt skat	955	0
	<u>955</u>	<u>0</u>

Udskudt skat vedrører i det væsentligste tidsmæssige forskelle på igangværende arbejder.

### 11 Garanti- og reklamationsforpligtelser, koncern

Garantiforpligtelser omfatter forventede omkostninger til kendte garantireparationer samt normale garantiforpligtelser i forbindelse med udførte projekter inden for garantiperioden på 1-5 år. Garantiforpligtelser indregnes med baggrund i erfaringer fra garantiarbejder.

### 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter, m.v.

#### Koncern

Koncernen hæfter for eventuelle fejl og mangler i udførte entrepriser.

Koncernen har indgået huslejekontrakter. Minimumsforpligtelsen i opsigelsesperioden udgør 1.653 t.kr., hvoraf 728 t.kr. forfalder inden for 1 år.

#### Moderselskab

Selskabet er sambeskattet med danske koncernselskaber med Riis Capital A/S som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen.



## Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

### Noter

#### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld i fire selskaber uden for koncernen. Kautionen er maksimeret til 44.724 t.kr. Bankgælden udgør pr. 30. juni 2018 i alt 25.743 t.kr.

#### 14 Nærtstående parter

VSRI Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Søren og Vinni Riis besidder 100 % af anpartskapitalen i VSRI Holding ApS.

##### Transaktioner med nærtstående parter

Det oplyses, at der imellem selskabet og selskabets nærtstående parter alene har fundet transaktioner sted på normale markedsvilkår. Selskabet har i henhold til Årsregnskabslovens §98C valgt at oplyse de transaktioner, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der har ikke været sådanne transaktioner i indeværende regnskabsår.

t.kr.	Koncern	
	2017/18	2016/17
<b>15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Samlet honorar til EY	374	346
Honorar vedrørende lovpligtig revision	125	125
Andre ydelser	129	180
Skatterådgivning, mv.	120	41
	<b>374</b>	<b>346</b>
<b>16 Resultatdisponering</b>		
t.kr.		
Reserve for nettoopskrivning	364	395
Overført resultat	-45	-172
Foreslået udbytte	0	103
	<b>319</b>	<b>326</b>