

Innovation Living A/S
Blommevej 38
8930 Randers NØ

CVR-nummer 65 69 95 16

Årsrapport

1. januar 2018 - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
Den 29. maj 2019



Flemming Højfeldt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	9
Aktiver	10
Passiver	11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Selskabsoplysninger

Selskab

Innovation Living A/S
Blommevej 38
8930 Randers NØ

Telefon:	+45 86 43 82 11
Hjemmeside:	www.innovationliving.com
E-mail:	mail@inno.dk
CVR-nummer:	65 69 95 16
Regnskabsperiode:	1. januar 2018 - 31. december 2018

Binavne

Innovation China A/S
Innovation Danmark A/S
Innovation Denmark A/S
Innovation Furniture A/S
Innovation International A/S
Innovation Project A/S
Innovation Randers A/S
Innovation USA A/S

Bestyrelse

Flemming Højfeldt
John Maul Sørensen
Morten Lind Mølgaard
Mikael Finn Fabricius
Emil Pagter Højfeldt
Jesper Fruelund

Direktion

Kristian Flittner Snoghøj
Morten Lind Mølgaard

Revisor

Dansk Revision Randers
Godkendt Revisionspartnerselskab
Tronholmen 5
8960 Randers SØ

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2018 - 31. december 2018 for Innovation Living A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, 14. maj 2019

Direktionen:



Kristian Flittner Snoghøj



Morten Lind Mølgaard

Bestyrelsen:



Flemming Højfeldt
Formand



John Maul Sørensen



Morten Lind Mølgaard



Mikael Finn Fabricius



Emil Pagter Højfeldt



Jesper Fruelund

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Innovation Living A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Innovation Living A/S for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 fejl-information i ledelsesberetningen.

Randers, 14. maj 2019

Dansk Revision Randers

Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 31778530



Jens Amstrup
Statsautoriseret revisor
mne11905



Ole Skouboe
Statsautoriseret revisor
mne32107

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været salg af sovesofaer og senge mv.

Usædvanlige forhold

Der er ikke i perioden indtruffet usædvanlige forhold, der har betydning for aflæggelsen af regnskabet eller som kræver særlig indregning.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende og er i overensstemmelse med det udmeldte i sidste års årsrapport.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Særlige risici

Selskabet tilstræber gennem relevante forsikringer i stor udstrækning at afdække væsentlige risici, som vi ikke selv har direkte indflydelse på. Forsikringsbare risici er forsikret således, at eventuelle skader og ansvarspådragende handlinger ikke truer koncernen økonomisk.

Alle strategiske varemærker er registrerede og overvåges gennem varemærkeagenter. Selskabets produkter søges i videst muligt omfang beskyttet mod kopiering via designregistreringer.

Konjunkturudsving, valutaudsving og politiske indgreb kan have indflydelse på den fremtidige udvikling.

Selskabets aktiviteter indebærer finansielle risici. Der er ingen væsentlige ændringer i selskabets risikoeksponering sammenholdt med 2017. Vi overvåger løbende valutamarkedet med henblik på at minimere valutarisikoen. Desuden tilstræbes en lav rentefølsomhed.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat for 2019 på niveau med 2018.

	2018	2017	2016	2015	2014
Ledelsesberetning	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Hoved- og nøgletal	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift	29.009	28.753	27.207	21.147	12.690
Resultat af finansielle poster	1.526	3.779	6.338	5.604	4.416
Årets resultat	23.935	24.056	27.628	22.076	14.431
Balance					
Investering i materielle anlægsaktiver	2.010	1.033	2.819	109	1.312
Omsætningsaktiver	114.880	97.155	72.332	57.419	34.716
Aktiver i alt - balancesum	183.545	166.694	143.792	127.861	89.665
Egenkapital	146.778	125.739	105.230	93.653	71.029
Kortfristede gældsforpligtelser	37.767	40.955	38.562	34.208	18.636
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad <i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>	16,0	17,2	18,9	16,5	14,2
Likviditetsgrad <i>Omsætningsaktiver i procent af kortfristede gældsforpligtelser</i>	312,4	237,2	187,6	167,9	186,3
Soliditetsgrad <i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>	80,0	75,4	73,2	73,2	79,2
Egenkapitalforrentning <i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>	16,3	20,8	27,8	26,8	23,9
Medarbejdere					
Gennemsnitlige antal beskæftigede	50	46	42	40	49
Nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger					

		2018	2017
Note	Resultatopgørelse	DKK	1.000 DKK
	Perioden 1. januar - 31. december		
	Bruttofortjeneste	55.331.973	51.957
1	Personaleomkostninger	-25.359.567	-22.512
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-963.623	-691
	Resultat før finansielle poster	29.008.783	28.753
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.139.293	5.471
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.260.400	-2.347
	Finansielle indtægter	716.568	708
	Finansielle omkostninger	-69.633	-52
	Resultat før skat	30.534.611	32.533
	Skat af årets resultat	-6.600.025	-8.477
2	Årets resultat	23.934.586	24.056

Note	Balance	2018 DKK	2017 1.000 DKK
Aktiver pr. 31. december			
3	Grunde og bygninger	2.025.660	2.046
4	Indretning af lejede lokaler	993.052	483
5	Produktionsanlæg og maskiner	149.684	232
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.957.922	1.342
	Materielle anlægsaktiver	5.126.318	4.104
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	61.435.139	62.163
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.103.156	3.272
	Finansielle anlægsaktiver	63.538.295	65.435
	Anlægsaktiver i alt	68.664.613	69.539
	Råvarer og hjælpematerialer	5.512.564	4.975
	Varer under fremstilling	676.110	695
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	16.131.754	18.109
	Varebeholdninger	22.320.428	23.779
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.872.520	13.055
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	34.023.854	23.471
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	12.451.614	12.353
	Udskudte skatteaktiver	13.150	12
9	Andre tilgodehavender	3.671.395	946
	Periodeafgrænsningsposter	1.566.918	1.546
	Tilgodehavender	68.599.450	51.383
	Likvide beholdninger	23.960.096	21.994
	Omsætningsaktiver i alt	114.879.975	97.155
	Aktiver i alt	183.544.588	166.694

Note	Balance	2018 DKK	2017 1.000 DKK
Passiver pr. 31. december			
	Virksomhedskapital	10.000.000	10.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	36.295.653	38.192
	Overført resultat	70.482.240	77.547
	Foreslået udbytte	30.000.000	0
	Egenkapital i alt	146.777.893	125.739
	Kreditinstitutter	0	20
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.556.607	3.499
	Gæld til tilknyttede virksomheder	19.417.653	19.296
	Gæld til associerede virksomheder	106.053	142
	Selskabsskat til tilknyttede virksomheder	6.663.732	8.338
	Anden gæld	7.022.650	9.660
	Kortfristede gældsforpligtelser	36.766.695	40.955
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	36.766.695	40.955
	Passiver i alt	183.544.588	166.694
10	Eventualforpligtelser		
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Note	2018 DKK	2017 1.000 DKK
Egenkapitalopgørelse		
Egenkapitalopgørelse 1. januar - 31. december		
Selskabskapital, primo	10.000.000	10.000
Virksomhedskapital	10.000.000	10.000
Datterselskabsreserver, primo	38.192.230	40.229
Modtaget udbytte fra kapitalandele	-3.029.300	0
Valutakursregulering datterselskaber	253.830	-5.161
Årets ændring via resultatdisponeringen	878.893	3.124
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	36.295.653	38.192
Overført resultat, primo	77.547.164	55.001
Ekstraordinært udloddet udbytte	-5.000.000	0
Modtaget udbytte fra kapitalandele	3.029.300	0
Dagsværdiregulering ført via egenkapitalen	1.850.083	1.615
Årets overførte resultat	-6.944.307	20.932
Overført resultat	70.482.240	77.547
Foreslået udbytte, primo	0	0
Ekstraordinært udloddet udbytte	5.000.000	0
Udbetalt udbytte	-5.000.000	0
Udbytte for regnskabsåret	30.000.000	0
Foreslået udbytte	30.000.000	0
Egenkapital i alt	146.777.893	125.739

Note	Pengestrømsopgørelse	2018 DKK	2017 1.000 DKK
	Årets resultat	23.934.586	24.056
	Afskrivninger, anlægsaktiver	873.270	248
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.139.293	-5.471
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.260.400	2.347
	Finansielle indtægter	-716.568	-708
	Finansielle omkostninger	69.633	52
	Skat af årets resultat	6.600.025	8.477
	Reguleringer	5.947.467	4.945
	Ændring i varebeholdninger	1.458.685	-4.349
	Ændring i tilgodehavender	-20.289.218	-14.532
	Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	-2.508.044	810
	Ændring i driftskapital	-21.338.577	-18.071
	Renteindbetalinger og lignende	716.568	708
	Renteudbetalinger og lignende	-69.633	-52
	Rentebetalinger og lignende	646.935	655
	Betalt skat	-8.337.703	-5.224
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	852.708	6.361
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.010.115	-1.033
	Salg af materielle anlægsaktiver	114.353	671
	Modtaget udbytte fra finansielle anlægsaktiver	3.029.300	0
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.133.538	-362
	Ændring i likvider	1.986.246	5.999
	Likvider primo	21.973.850	15.975
	Likvider ultimo	23.960.096	21.974
	Ændring i likvider	1.986.246	5.999

Noter	2018	2017
	DKK	1.000 DKK
1		
Personaleomkostninger		
Løn og gager	22.844.583	20.262
Pensioner	1.491.921	1.304
Andre omkostninger til social sikring	630.102	540
Øvrige personaleomkostninger	392.961	406
Personaleomkostninger i alt	25.359.567	22.512
Gennemsnitlig antal beskæftigede	50	46
Med henvisning til årsregnskabslovens §98 B stk. 3 er vederlag til ledelsen ikke oplyst.		
2		
Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	30.000.000	0
Årets henlæggelse til øvrige reserver	878.893	3.124
Overført resultat	-6.944.307	20.932
Resultatdisponering i alt	23.934.586	24.056
3		
Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar	2.067.000	2.067
Kostpris 31. december	2.067.000	2.067
Af- og nedskrivninger 1. januar	-20.670	0
Årets af- og nedskrivninger	-20.670	-21
Afskrivninger 31. december	-41.340	-21
Grunde og bygninger i alt	2.025.660	2.046
4		
Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar	992.164	992
Tilgang i årets løb	676.639	0
Kostpris 31. december	1.668.804	992
Af- og nedskrivninger 1. januar	-508.841	-410
Årets af- og nedskrivninger	-166.910	-99
Afskrivninger 31. december	-675.751	-509
Indretning af lejede lokaler i alt	993.052	483

Noter	2018	2017
	DKK	1.000 DKK
5 Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar	22.811.600	23.540
Tilgang i årets løb	0	258
Afgang i årets løb	-585.618	-987
Kostpris 31. december	<u>22.225.982</u>	<u>22.812</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-22.579.356	-23.499
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	561.618	987
Årets af- og nedskrivninger	-58.560	-67
Afskrivninger 31. december	<u>-22.076.298</u>	<u>-22.579</u>
Produktionsanlæg og maskiner i alt	<u>149.684</u>	<u>232</u>
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	4.921.851	4.883
Tilgang i årets løb	1.333.475	775
Afgang i årets løb	-249.524	-737
Kostpris 31. december	<u>6.005.802</u>	<u>4.922</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-3.579.921	-3.586
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	249.524	510
Årets af- og nedskrivninger	-717.483	-504
Afskrivninger 31. december	<u>-4.047.880</u>	<u>-3.580</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i alt	<u>1.957.922</u>	<u>1.342</u>

Noter	2018	2017
	DKK	1.000 DKK
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	18.242.646	18.243
Kostpris 31. december	18.242.646	18.243
Værdireguleringer 1. januar	43.920.281	43.280
Årets resultatandel	2.139.292	5.471
Udloddet udbytte	-3.029.300	0
Kursreguleringer	162.220	-4.830
Værdireguleringer 31. december	43.192.493	43.920
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	61.435.139	62.163

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
Beijing Innovation Int. Industry Co. Ltd	Kina	89%	3.264.647	56.497.622
Innovation USA Inc.	USA	100%	36.359	14.850.659
Western Ukrainian Golf & Country Club	Ukraine	67%	-2.201.634	-1.142.376

8 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	9.000.000	9.000
Kostpris 31. december	9.000.000	9.000
Værdireguleringer 1. januar	-5.728.055	-3.050
Årets resultatandel	-113.423	-1.200
Valutakursreguleringer udenlandske virksomheder	91.611	-331
Årets afskrivninger	-1.146.977	-1.147
Værdireguleringer 31. december	-6.896.844	-5.728
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt	2.103.156	3.272
Heraf udgør uafskreven saldo på koncerngoodwill	1.146.976	2.294

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
Kragelund Furniture Holding ApS	Randers	50%	-226.846	1.912.362

Noter

9 Andre tilgodehavender

Selskabet har indgået en række valutaterminskontrakter mellem USD og CNY samt EUR og CNY. Af-talerne udløber løbende fra statusdagen og indtil 31. august 2020. Den samlede markedsværdi pr. 31. december 2018 udgør DKK 3.141.659.

10 Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sam-beskatningskredsen er oplyst i moderselskabets årsregnskab.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen indgår i en overliggende koncern.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Anvendt regnskabspraksis

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 klassificeres som Andre tilgodehavender henholdsvis Anden gæld.

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af indregnede aktiver eller forpligtelser, indregnes ændringen i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændres dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes ændringen i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket vareforbrug samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab samt fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Resultat fra associerede virksomheder

Resultater fra associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab samt fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Bygninger	40 år	60%
Indretning af lejede lokaler	10 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0%

Anvendt regnskabspraksis

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab, samt resterende koncerngoodwill. Koncerngoodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab, samt resterende koncerngoodwill. Koncerngoodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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 positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver, samt udbytter.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer, med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.