

E. JUL EJLERSEN A/S

Fabriksvej 2
5485 Skamby
CVR-nr. 24688313

Årsrapport 01.07.2018 - 30.06.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.11.2019

Dirigent

Navn: Marianne Lind Koch-Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	9
Koncernens balance pr. 30.06.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

E. JUL EJLERSEN A/S

Fabriksvej 2

5485 Skamby

CVR-nr.: 24688313

Hjemsted: Nordfyns

Regnskabsår: 01.07.2018 - 30.06.2019

Bestyrelse

Anne-Marie Juul Ejlersen

Bettina Elisabeth Juul Ejlersen Dalskov

Marianne Lind Koch-Pedersen

Direktion

Bettina Elisabeth Juul Ejlersen Dalskov

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 for E. JUL EJLERSEN A/S.

Årsrapporten aflægges 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. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skamby, den 30.11.2019

Direktion

Bettina Elisabeth Juul Ejlersen
Dalskov

Bestyrelse

Anne-Marie Juul Ejlersen

Bettina Elisabeth Juul Ejlersen
Dalskov

Marianne Lind Koch-Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i E. JUL EJLERSEN A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for E. JUL EJLERSEN A/S for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019, 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. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Odense, den 30.11.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Allan Dydensborg Madsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34144

Ledelsesberetning

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	57.151	53.164	54.402	44.511	36.931
Driftsresultat	9.846	8.979	11.885	8.676	7.924
Resultat af finansielle poster	(456)	(1.569)	(607)	6.342	18.655
Årets resultat	7.293	5.743	8.668	11.426	20.719
Årets resultat ekskl. minoriteter	(311)	(266)	406	2.252	11.940
Samlede aktiver	153.509	145.845	137.542	131.638	111.102
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.104	4.409	3.457	18.674	1.456
Egenkapital	105.959	98.971	93.193	84.735	75.822
Egenkapital ekskl. minoriteter	68.661	68.598	67.454	67.068	65.043
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,5)	(0,4)	0,6	3,4	20,3
Soliditetsgrad (%)	44,7	47,0	49,0	50,9	58,5
Afkastningsgrad (%)	6,6	6,3	8,8	7,1	8,3

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med nedenstående beregningsformler.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gns. Aktiver}}$	Virksomhedens forrentning af aktiverne.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier i andre erhvervsvirksomheder.

Koncernen beskæftiger sig med møbelproduktion, eddikeproduktion og investeringsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på 7.293 t.kr., og koncernens balance pr. 30.06.2019 udviser en egenkapital på 68.661 t.kr. ekskl. minoritetsinteresser.

Forventningerne om overskud i 2018/19 fra sidste år er dermed realiserede.

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på 89 t.kr., og selskabets balance pr. 30.06.2019 udviser en egenkapital på 68.660 t.kr.

Forventningerne om overskud i 2018/19 fra sidste år er dermed realiserede.

Forventet udvikling

Koncernen forventer, at der bliver realiseret et overskud 2019/20 på niveau med årets overskud på 7.293 t.kr. Endvidere forventes aktivitetsniveauet at være på samme niveau i 2019/20 som i 2018/19.

Selskabet forventer, at der bliver realiseret et overskud 2019/20 på niveau med årets overskud på 89 t.kr. Endvidere forventes aktivitetsniveauet at være på samme niveau i 2019/20 som i 2018/19.

Særlige risici

Valutarisici

Koncernen indkøber og fakturerer i forskellige valutaer. Koncernens aktivitet er således påvirket af valutakursændringer. Koncernen påvirkes desuden af valutakursændringer som følge af omregning af regnskabet for det kinesiske koncernselskab. Koncernens valutarisici afdækkes primært ved indgåelse af valutakurskontrakter på USD, CNY m.fl.

Der vurderes ikke at være nogen valutarisici forbundet med moderselskabets aktivitet udover koncernens risici ovenfor.

Videnressourcer

Selskabet og koncernen er meget bevidst om fastholdelse og udbygning af medarbejdernes rette viden og kompetencer.

Miljømæssige forhold

Koncernen har produktion i Kina og Slovakiet og lever op til de miljømæssige krav i disse lande. Koncernens selskaber tager de nødvendige foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader på det eksterne miljø.

Der er ingen øvrige påvirkninger fra moderselskabet direkte.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen og selskabet har ingen særlige forsknings- og udviklingsaktiviteter ud over løbende udvikling af koncernens produktsortiment.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		57.151	53.164
Personaleomkostninger	1	(38.977)	(35.905)
Af- og nedskrivninger	2	(8.328)	(8.280)
Driftsresultat		9.846	8.979
Andre finansielle indtægter		1.273	542
Andre finansielle omkostninger		(1.729)	(2.111)
Resultat før skat		9.390	7.410
Skat af årets resultat	3	(2.097)	(1.667)
Årets resultat	4	7.293	5.743

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		17.143	22.857
Immaterielle anlægsaktiver	5	17.143	22.857
Grunde og bygninger		21.059	21.739
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.089	5.286
Materielle anlægsaktiver	6	26.148	27.025
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.021	1.021
Andre tilgodehavender		120	120
Finansielle anlægsaktiver	7	1.141	1.141
Anlægsaktiver		44.432	51.023
Råvarer og hjælpematerialer		22.887	21.368
Varer under fremstilling		3.652	3.139
Fremstillede varer og handelsvarer		3.896	5.779
Forudbetalinger for varer		5	0
Varebeholdninger		30.440	30.286
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.460	22.218
Andre tilgodehavender		4.355	3.464
Tilgodehavende selskabsskat	8	188	284
Periodeafgrænsningsposter	9	3.304	3.619
Tilgodehavender		29.307	29.585
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.967	4.632
Værdipapirer og kapitalandele		8.967	4.632
Likvide beholdninger		40.363	30.319
Omsætningsaktiver		109.077	94.822
Aktiver		153.509	145.845

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.025	1.025
Overført overskud eller underskud		67.636	67.573
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		68.661	68.598
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		37.298	30.373
Egenkapital		105.959	98.971
Udskudt skat	10	131	300
Hensatte forpligtelser		131	300
Gæld til realkreditinstitutter		4.450	928
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		9.873	11.545
Skyldig selskabsskat		0	97
Langfristede gældsforpligtelser	11	14.323	12.570
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.978	1.791
Bankgæld		1.207	1.390
Finansielle leasingforpligtelser		682	665
Modtagne forudbetalinger fra kunder		921	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.294	16.087
Anden gæld	12	14.014	14.071
Kortfristede gældsforpligtelser		33.096	34.004
Gældsforpligtelser		47.419	46.574
Passiver		153.509	145.845
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.025	67.573	30.373	98.971
Valutakursreguleringer	0	(11)	(250)	(261)
Øvrige egenkapitalposter	0	(17)	(27)	(44)
Årets resultat	0	91	7.202	7.293
Egenkapital ultimo	1.025	67.636	37.298	105.959

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Driftsresultat		9.846	8.979
Af- og nedskrivninger		8.328	8.280
Ændringer i arbejdskapital	13	(901)	(271)
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.273	16.988
Modtagne finansielle indtægter		1.273	542
Betalte finansielle omkostninger		(1.729)	(2.111)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.722)	(1.518)
Pengestrømme vedrørende drift		14.095	13.901
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.104)	(4.409)
Salg af materielle anlægsaktiver		288	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(1.021)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		0	4
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.816)	(5.426)
Optagelse af lån		3.900	0
Afdrag på lån mv.		(1.863)	(1.964)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		246	284
Pengestrømme vedrørende finansiering		2.283	(1.680)
Ændring i likvider		14.562	6.795
Likvider primo		33.561	26.766
Likvider ultimo		48.123	33.561
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		40.363	30.319
Værdipapirer		8.967	4.632
Kortfristet gæld til banker		(1.207)	(1.390)
Likvider ultimo		48.123	33.561

Koncernens noter

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	31.888	29.256
Pensioner	6.226	3.980
Andre omkostninger til social sikring	701	2.479
Andre personaleomkostninger	162	190
	38.977	35.905
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	330	307
	Ledelses- vederlag 2018/19 t.kr.	Ledelses- vederlag 2017/18 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.074	1.530
	3.074	1.530
	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	5.714	5.714
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.674	2.566
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(60)	0
	8.328	8.280
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.321	1.560
Ændring af udskudt skat	(169)	45
Regulering vedrørende tidligere år	(55)	62
	2.097	1.667
	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(311)	(266)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	7.604	6.009
	7.293	5.743

Koncernens noter

		Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		40.000
Kostpris ultimo		40.000
Af- og nedskrivninger primo		(17.143)
Årets afskrivninger		(5.714)
Af- og nedskrivninger ultimo		(22.857)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		17.143
	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	31.118	16.927
Valutakursreguleringer	31	(56)
Tilgange	391	1.713
Afgange	0	(488)
Kostpris ultimo	31.540	18.096
Opskrivninger primo	392	0
Opskrivninger ultimo	392	0
Af- og nedskrivninger primo	(9.771)	(11.641)
Valutakursreguleringer	(10)	15
Årets afskrivninger	(1.092)	(1.582)
Tilbageførsel ved afgange	0	201
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.873)	(13.007)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.059	5.089
Ikke-ejede aktiver	-	946

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.021	120
Kostpris ultimo	1.021	120
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.021	120

8. Tilgodehavende selskabsskat

Et beløb svarende til ca. 188 t.kr., forventes indfriet efter 12 måneder.

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af afregnede omkostninger, der vedrører regnskabsåret 2019/20.

	2018/19 t.kr.
10. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	300
Indregnet i resultatopgørelsen	(169)
Ultimo	131

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018/19 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	378	193	4.450	4.012
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.600	1.598	9.873	3.593
	1.978	1.791	14.323	7.605

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
12. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	904	2.237
Anden gæld i øvrigt	13.110	11.834
	14.014	14.071

Koncernens noter

Finansielle instrumenter består af valutaforretningen, der reguleres via resultatopgørelsen.

	<u>Valør</u>	<u>Valuta</u>	<u>Køb</u>	<u>Valuta</u>	<u>Salg</u>
Valutaforretning	15.10.2019	SEK	19.868	EUR	2.000

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(154)	(1.813)
Ændring i tilgodehavender	182	(4.050)
Ændring i leverandørgæld mv.	(929)	5.592
	(901)	(271)

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene tilhørende produktionsanlæg og maskiner. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 21.059 t.kr.

Ejerpantebreve nom. 1.050 t.kr. er i koncernens behold, der giver pant i grunde og bygninger i Aage Lanng's Fabriker A/S. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 30.06.2019, 1.131 t.kr.

15. Transaktioner med nærtstående parter

For personaleomkostninger, jf. note 1 og derudover henvises der til moderselskabets note 10.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u>	<u>Ejer-</u>
		<u>form</u>	<u>andel</u>
			<u>%</u>
16. Dattervirk-			
somheder			
N. Eilersen A/S	Skamby	A/S	10,0
E. Jul Ejlersen Invest A/S	Skamby	A/S	100,0
Aage Lanng's Fabriker A/S	Randers	A/S	10,0
Dansk Eddike Produktion A/S	Randers	A/S	10,0
Eilersen Production Slovakia, s.r.o.	Slovakiet	s.r.o.	10,0
Eilersen USA Inc.	USA	Inc.	10,0
Eilersen Interiors A/S	Skamby	A/S	10,0
Eilersen Interiors (Tianjin) Co. Ltd.	Kina	Co. Ltd.	10,0

E. Jul Ejlersen A/S ejer mere end 50% af stemmerettighederne i alle selskaber, der klassificeres som dattervirk-somheder.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse - Jens Jørgen Juul Ejlersen, Turville, England ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab		(75)	(129)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	46	1.123
Andre finansielle indtægter	3	132	153
Andre finansielle omkostninger		(2)	(1)
Resultat før skat		101	1.146
Skat af årets resultat	4	(12)	(5)
Årets resultat	5	89	1.141

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		20	20
Materielle anlægsaktiver	6	20	20
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		63.795	63.776
Andre tilgodehavender		120	120
Finansielle anlægsaktiver	7	63.915	63.896
Anlægsaktiver		63.935	63.916
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.638	3.598
Tilgodehavende selskabsskat	8	390	177
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.809	925
Tilgodehavender		4.837	4.700
Likvide beholdninger		324	326
Omsætningsaktiver		5.161	5.026
Aktiver		69.096	68.942

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	1.025	1.025
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		27.326	27.307
Overført overskud eller underskud		40.309	40.267
Egenkapital		68.660	68.599
Skyldige sambeskatningsbidrag		360	268
Langfristede gældsforpligtelser		360	268
Anden gæld		76	75
Kortfristede gældsforpligtelser		76	75
Gældsforpligtelser		436	343
Passiver		69.096	68.942
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.025	27.307	40.267	68.599
Valutakursreguleringer	0	(11)	0	(11)
Øvrige egenkapitalposter	0	(17)	0	(17)
Årets resultat	0	47	42	89
Egenkapital ultimo	1.025	27.326	40.309	68.660

Modervirksomhedens noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>

Der er ingen aflønning til ledelsen.

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele består af andel af årets resultat efter skat på i alt (427) t.kr. samt årets regulering af udbytteretter på i alt 473 t.kr.

	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>132</u>	<u>153</u>
	132	153

	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	<u>12</u>	<u>5</u>
	12	5

	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	47	1.123
Overført resultat	<u>42</u>	<u>18</u>
	89	1.141

	<u>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.</u>
6. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	<u>20</u>
Kostpris ultimo	20
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>20</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	36.469	120
Kostpris ultimo	36.469	120
Opskrivninger primo	27.307	0
Valutakursreguleringer	(11)	0
Andel af årets resultat	(427)	0
Andre reguleringer	457	0
Opskrivninger ultimo	27.326	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	63.795	120

Indeholdt i regnskabsposten indgår udbytteretter på 15,3 mio.kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8. Tilgodehavende selskabsskat

Et beløb svarende til ca. 390 t.kr., forventes indfriet efter 12 måneder.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
9. Virksomhedskapital			
Aktier	1.025	1.000	1.025
	1.025		1.025

10. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse – Jens Jørgen Juul Ejlersen, Turville, England ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Modervirksomhedens noter

	Dattervirk- somheder t.kr.
12. Transaktioner med nærtstående parter	
Finansielle indtægter	132
Tilgodehavender	2.638
For personaleomkostninger, jf. note 1 (lønninger til ledelsen).	

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter E. Jul Ejlersen A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for E. Jul Ejlersen A/S og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

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

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle indtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle forpligtelser mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder vedrørende rettigheder af designs for designermøbler.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede immaterielle rettigheder afskrives over 7 år. Afskrivningsperioden er vurderet på baggrund af den forventede brugstid og indtjeningsperiode for de enkelte designs. Den største udnyttelse og indtjening forventes indenfor de første 7 år, hvorfor afskrivningsperioden er vurderet på baggrund heraf.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver kan opskrives til dagsværdi, og et beløb svarende til opskrivningen med fradrag for udskudt skat og af- og nedskrivninger indregnes direkte på egenkapitalen som en reserve for opskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Forlods udbyttet indregnes til dagsværdi svarende til den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige udbytteudlodninger. Forlods udbyttet indregnes i regnskabsposten kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.