

---

# ***Jørgen C. Nielsen*** ***Møbler A/S***

Industrivej 22, 4000 Roskilde

## **Årsrapport for 2017/18** (regnskabsår 1/5 - 30/4)

---

CVR-nr. 27 49 13 40

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 9 /8 2018

Flemming Sommer  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

## Side

### **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

### **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

### **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 7

Balance 30. april 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 11

Noter til årsregnskabet 12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 for Jørgen C. Nielsen Møbler A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 9. august 2018

## Direktion

Ulrik Marcussen

## Bestyrelse

Flemming Sommer

Lars Bo Toftegaard Nielsen

Ulrik Marcussen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jørgen C. Nielsen Møbler A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Jørgen C. Nielsen Møbler A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Slagelse, den 9. august 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jeanne Kubel

statsautoriseret revisor

mne33804

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Jørgen C. Nielsen Møbler A/S  
Industrivej 22  
4000 Roskilde

Telefon: 46 75 63 66  
E-mail: [info@jcn.dk](mailto:info@jcn.dk)  
Hjemmeside: [www.jcn.dk](http://www.jcn.dk)

CVR-nr.: 27 49 13 40  
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april  
Regnskabsår: 15. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Roskilde

## Bestyrelse

Flemming Sommer  
Lars Bo Toftegaard Nielsen  
Ulrik Marcussen

## Direktion

Ulrik Marcussen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Ndr. Ringgade 70C  
4200 Slagelse

## **Ledelsesberetning**

Årsrapporten for Jørgen C. Nielsen Møbler A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet består i handel med møbler og indbo.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 649.678, og selskabets balance pr. 30. april 2018 udviser en egenkapital på DKK 4.123.100.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>4.269.388</b>	<b>4.050.771</b>
Personaleomkostninger	1	-3.246.937	-3.522.195
<b>Resultat før afskrivninger</b>		<b>1.022.451</b>	<b>528.576</b>
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-46.029	-29.018
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>976.422</b>	<b>499.558</b>
Finansielle omkostninger	3	-127.984	-2.072
<b>Resultat før skat</b>		<b>848.438</b>	<b>497.486</b>
Skat af årets resultat	4	-198.760	-112.000
<b>Årets resultat</b>		<b>649.678</b>	<b>385.486</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	400.000	5.385.486
Overført resultat	249.678	-5.000.000
	<b>649.678</b>	<b>385.486</b>

# Balance 30. april

## Aktiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		48.815	35.094
Indretning af lejede lokaler		101.254	40.038
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>150.069</b>	<b>75.132</b>
Andre tilgodehavender		740.526	740.526
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>740.526</b>	<b>740.526</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>890.595</b>	<b>815.658</b>
Færdigvarer og handelsvarer		6.907.240	6.336.261
<b>Varebeholdninger</b>		<b>6.907.240</b>	<b>6.336.261</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.222.984	471.148
Andre tilgodehavender		77.431	79.198
Udskudt skatteaktiv	8	9.000	118.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.309.415</b>	<b>668.346</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.291</b>	<b>3.517.542</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>8.220.946</b>	<b>10.522.149</b>
<b>Aktiver</b>		<b>9.111.541</b>	<b>11.337.807</b>

# Balance 30. april

## Passiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		2.723.100	2.473.422
Foreslået udbytte for regnskabsåret		400.000	5.385.486
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>4.123.100</b>	<b>8.858.908</b>
Selskabsskat		89.760	0
<b>Langfristet gæld</b>	<b>9</b>	<b>89.760</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		1.212.873	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		691.876	491.040
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.631.864	1.080.782
Gæld til tilknyttede virksomheder		357.752	1.359
Anden gæld		1.004.316	905.718
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>4.898.681</b>	<b>2.478.899</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.988.441</b>	<b>2.478.899</b>
<b>Passiver</b>		<b>9.111.541</b>	<b>11.337.807</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	1.000.000	2.473.422	5.385.486	8.858.908
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.385.486	-5.385.486
Årets resultat	0	249.678	400.000	649.678
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>1.000.000</b>	<b>2.723.100</b>	<b>400.000</b>	<b>4.123.100</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		649.678	385.486
Reguleringer	10	372.773	143.090
Ændring i driftskapital	11	-470.531	-320.919
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>551.920</b>	<b>207.657</b>
Renteudbetalinger og lignende		-127.985	-2.073
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>423.935</b>	<b>205.584</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-120.966	-59.968
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-120.966</b>	<b>-59.968</b>
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		356.393	831
Betalt udbytte		-5.385.486	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-5.029.093</b>	<b>831</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-4.726.124</b>	<b>146.447</b>
Likvider 1. maj		3.517.542	3.371.095
<b>Likvider 30. april</b>		<b>-1.208.582</b>	<b>3.517.542</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.291	3.517.542
Kassekredit		-1.212.873	0
<b>Likvider 30. april</b>		<b>-1.208.582</b>	<b>3.517.542</b>

# Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	3.186.721	3.453.873
Andre omkostninger til social sikring	60.216	68.322
	<b>3.246.937</b>	<b>3.522.195</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<b>8</b>	<b>9</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	46.029	29.018
	<b>46.029</b>	<b>29.018</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	23.060	0
Andre finansielle omkostninger	104.604	26
Valutakursreguleringer	320	2.046
	<b>127.984</b>	<b>2.072</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	89.760	0
Årets udskudte skat	109.000	112.000
	<b>198.760</b>	<b>112.000</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. maj	1.884.401	663.367
Tilgang i årets løb	27.961	93.005
Kostpris 30. april	1.912.362	756.372
Ned- og afskrivninger 1. maj	1.849.307	623.329
Årets afskrivninger	14.240	31.789
Ned- og afskrivninger 30. april	1.863.547	655.118
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>48.815</b>	<b>101.254</b>

## 6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. maj	740.526
Kostpris 30. april	740.526
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>740.526</b>

## 7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.000.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

# Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
<b>8 Udskudt skatteaktiv</b>		
Materielle anlægsaktiver	-6.000	-9.000
Låneomkostninger	-3.000	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-109.000
Overført til udskudt skatteaktiv	9.000	118.000
	<b>0</b>	<b>0</b>

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

## Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	9.000	118.000
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>9.000</b>	<b>118.000</b>

## 9 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

## Selskabsskat

Mellem 1 og 5 år	89.760	0
Langfristet del	89.760	0
Inden for 1 år	0	0
	<b>89.760</b>	<b>0</b>

## 10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle omkostninger	127.984	2.072
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	46.029	29.018
Skat af årets resultat	198.760	112.000
	<b>372.773</b>	<b>143.090</b>



# Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
<b>11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-570.979	-465.699
Ændring i tilgodehavender	-750.068	12.565
Ændring i leverandører m.v.	850.516	132.215
	<b>-470.531</b>	<b>-320.919</b>

## 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Virksomhedspant på i alt TDKK 3.000, der giver pant i goodwill og materielle anlægsaktiver, samt varelager og debitorer til en samlet regnskabsmæssig værdi af	8.280.293	0
--	-----------	---

### Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3 mdr.	600.000	600.000
--	---------	---------

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for JTN Invest, Roskilde ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 13 Nærtstående parter

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

JTN Invest Roskilde ApS, Industrivej 22, 4000 Roskilde

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jørgen C. Nielsen Møbler A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 sambeskattet med modervirksomhed. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

#### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

#### Varebeholdninger

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

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpema-

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

terialer og direkte løn.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Udbytte

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.