
Jørgen C. Nielsen
Møbler A/S

Industrivej 22, 4000 Roskilde

Årsrapport for 2019/20
(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 27 49 13 40

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/8 2020

Flemming Sommer
Dirigent



pwc

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 2019 - 30. april 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 20. august 2020

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Jørgen C. Nielsen Møbler A/S for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020, 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.

Ringsted, den 20. august 2020

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
Hjemmeside: www.jcn.dk

CVR-nr.: 27 49 13 40
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Regnskabsår: 17. regnskabsår
Hjemstedskommune: Roskilde

Bestyrelse

Flemming Sommer
Lars Bo Toftegaard Nielsen
Ulrik Marcussen

Direktion

Ulrik Marcussen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Jørgen C. Nielsen Møbler A/S for 2019/20 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 2019/20 udviser et overskud på DKK 422.866, og selskabets balance pr. 30. april 2020 udviser en egenkapital på DKK 3.900.672.

Selskabet har ultimo regnskabsåret kun i begrænset omfang været negativt påvirket af udbruddet af COVID19 og den dertil hørende nedlukning af samfundet.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets udløb og frem til tidspunktet for regnskabsafleggelsen har selskabets ledelse konstateret en positiv udvikling i aktiviteten. Der er herudover ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2019/20	2018/19
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		3.930.024	3.524.278
Personaleomkostninger	1	-3.261.149	-3.260.088
Resultat før afskrivninger		668.875	264.190
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-29.686	-51.946
Resultat før finansielle poster		639.189	212.244
Finansielle indtægter	3	0	412
Finansielle omkostninger	4	-91.171	-76.454
Resultat før skat		548.018	136.202
Skat af årets resultat	5	-125.152	-31.496
Årets resultat		422.866	104.706

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	350.000	350.000
Overført resultat	72.866	-245.294
	422.866	104.706

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		49.115	61.015
Indretning af lejede lokaler		48.578	66.365
Materielle anlægsaktiver	6	97.693	127.380
Andre tilgodehavender		738.826	740.526
Finansielle anlægsaktiver		738.826	740.526
Anlægsaktiver		836.519	867.906
Færdigvarer og handelsvarer		7.133.404	6.839.594
Varebeholdninger		7.133.404	6.839.594
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		405.814	365.628
Andre tilgodehavender		61.308	54.720
Udskudt skatteaktiv	7	0	1.000
Tilgodehavender		467.122	421.348
Likvide beholdninger		10.383	1.808
Omsætningsaktiver		7.610.909	7.262.750
Aktiver		8.447.428	8.130.656

Balance 30. april

Passiver

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		2.550.672	2.477.806
Foreslået udbytte for regnskabsåret		350.000	350.000
Egenkapital		3.900.672	3.827.806
Hensættelse til udskudt skat	7	600	0
Hensatte forpligtelser		600	0
Selskabsskat		123.552	23.496
Anden gæld		237.925	0
Langfristet gæld	8	361.477	23.496
Kreditinstitutter		756.707	999.298
Modtagne forudbetalinger fra kunder		833.267	823.319
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.226.476	1.212.236
Gæld til tilknyttede virksomheder		412.014	27.082
Selskabsskat	8	23.496	89.760
Anden gæld	8	932.719	1.127.659
Kortfristet gæld		4.184.679	4.279.354
Gældsforpligtelser		4.546.156	4.302.850
Passiver		8.447.428	8.130.656
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbyt-</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>te for regnskabs-</u>	<u>DKK</u>
			<u>året</u>	
			<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. maj	1.000.000	2.477.806	350.000	3.827.806
Betalt ordinært udbytte	0	0	-350.000	-350.000
Årets resultat	0	72.866	350.000	422.866
Egenkapital 30. april	1.000.000	2.550.672	350.000	3.900.672

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat		422.866	104.706
Reguleringer	9	246.009	141.484
Ændring i driftskapital	10	-273.411	782.871
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		395.464	1.029.061
Renteindbetalinger og lignende		0	412
Renteudbetalinger og lignende		-91.170	-76.454
Pengestrømme fra ordinær drift		304.294	953.019
Betalt selskabsskat		-89.760	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		214.534	953.019
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-29.257
Salg af materielle anlægsaktiver		0	18.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.700	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		1.700	-11.257
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-330.670
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		384.932	0
Betalt udbytte		-350.000	-400.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		34.932	-730.670
Ændring i likvider		251.166	211.092
Likvider 1. maj		-997.490	-1.208.582
Likvider 30. april		-746.324	-997.490
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.383	1.808
Kassekredit		-756.707	-999.298
Likvider 30. april		-746.324	-997.490

Noter til årsregnskabet

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.019.297	3.110.961
Pensioner	173.330	84.805
Andre omkostninger til social sikring	68.522	64.322
	<u>3.261.149</u>	<u>3.260.088</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>8</u>	<u>8</u>
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	29.686	51.946
	<u>29.686</u>	<u>51.946</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	0	300
Valutakursgevinster	0	112
	<u>0</u>	<u>412</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	15.172	2.663
Andre finansielle omkostninger	74.777	73.791
Valutakursreguleringer	1.222	0
	<u>91.171</u>	<u>76.454</u>

Noter til årsregnskabet

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	123.552	23.496
Årets udskudte skat	1.600	8.000
	125.152	31.496

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	1.557.748	756.372
Kostpris 30. april	1.557.748	756.372
Ned- og afskrivninger 1. maj	1.496.734	690.007
Årets afskrivninger	11.899	17.787
Ned- og afskrivninger 30. april	1.508.633	707.794
Regnskabsmæssig værdi 30. april	49.115	48.578

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
7 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	3.900	2.300
Låneomkostninger	-3.300	-3.300
Overført til udskudt skatteaktiv	0	1.000
	600	0

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

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	0	1.000
Regnskabsmæssig værdi	0	1.000

Noter til årsregnskabet

8 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:

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
Selskabsskat		
Mellem 1 og 5 år	123.552	23.496
Langfristet del	123.552	23.496
Inden for 1 år	23.496	89.760
	147.048	113.256
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	237.925	0
Langfristet del	237.925	0
Øvrig kortfristet gæld	932.719	1.127.659
	1.170.644	1.127.659

9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	0	-412
Finansielle omkostninger	91.171	76.454
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	29.686	33.946
Skat af årets resultat	125.152	31.496
	246.009	141.484

10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-293.810	67.646
Ændring i tilgodehavender	-46.774	880.067
Ændring i leverandører m.v.	67.173	-164.842
	-273.411	782.871

Noter til årsregnskabet

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	DKK	DKK
11 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	7.636.911	7.332.602
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	50.736	50.892
Mellem 1 og 5 år	<u>71.876</u>	<u>122.989</u>
	<u>122.612</u>	<u>173.881</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 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.		

12 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
Ulrik Marcussen Holding ApS, Agerhøjvej 5, 3550 Slangerup

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jørgen C. Nielsen Møbler A/S for 2019/20 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 2019/20 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.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

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

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med modervirksomhed. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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 14.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

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

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.