
I Say A/S

Knudlundvej 3, 8653 Them

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 29 01 17 53

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /4 2017

Poul Michael Bjørnskov
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Noter, regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for I Say 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. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Them, den 7. april 2017

Direktion

Britt Haunstrup Andreassen

Bestyrelse

Poul Michael Bjørnskov
formand

Britt Haunstrup Andreassen

Søren Andreassen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i I Say A/S

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for I Say A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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.

Holstebro, den 7. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

I Say A/S
Knudlundvej 3
8653 Them

CVR-nr.: 29 01 17 53
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Them

Bestyrelse

Poul Michael Bjørnskov, formand
Britt Haunstrup Andreassen
Søren Andreassen

Direktion

Britt Haunstrup Andreassen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltvej 16 Postboks 1443
7500 Holstebro

Ledelsesberetning

Årsrapporten for I Say A/S for 2016 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.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handel med fabrikation af beklædningsgenstande.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 1.631.072, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 6.719.454.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		6.902.132	6.690.582
Personaleomkostninger	1	-4.667.357	-4.185.924
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-74.352	-79.032
Resultat før finansielle poster		2.160.423	2.425.626
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		14.294	82.176
Finansielle indtægter	3	39.493	86.749
Finansielle omkostninger	4	-123.554	-45.363
Resultat før skat		2.090.656	2.549.188
Skat af årets resultat	5	-459.584	-638.047
Årets resultat		1.631.072	1.911.141

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.400.000	2.900.000
Overført resultat	231.072	-988.859
	1.631.072	1.911.141

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		370.651	445.003
Materielle anlægsaktiver	6	370.651	445.003
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	130.134	113.094
Andre tilgodehavender		90.000	291.021
Finansielle anlægsaktiver		220.134	404.115
Anlægsaktiver		590.785	849.118
Varebeholdninger		4.161.655	3.674.176
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.897.538	2.258.355
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.462.030	2.759.698
Andre tilgodehavender		277.000	193.614
Udskudt skatteaktiv	8	505.952	792.374
Periodeafgrænsningsposter		42.624	145.287
Tilgodehavender		6.185.144	6.149.328
Likvide beholdninger		628.232	2.099.445
Omsætningsaktiver		10.975.031	11.922.949
Aktiver		11.565.816	12.772.067

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		3.170.000	3.170.000
Overført resultat		2.149.454	1.915.636
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.400.000	2.900.000
Egenkapital	9	6.719.454	7.985.636
Kreditinstitutter		60.527	48.006
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.082.139	4.109.734
Gæld til tilknyttede virksomheder		616.461	0
Selskabsskat		173.162	0
Anden gæld		914.073	628.691
Kortfristede gældsforpligtelser		4.846.362	4.786.431
Gældsforpligtelser		4.846.362	4.786.431
Passiver		11.565.816	12.772.067
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		1.631.072	1.911.141
Reguleringer	10	606.449	588.750
Ændring i driftskapital	11	-1.551.929	-897.421
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		685.592	1.602.470
Renteindbetalinger og lignende		39.493	86.749
Renteudbetalinger og lignende		-123.555	-45.362
Pengestrømme fra driftsaktivitet		601.530	1.643.857
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-155.221
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		198.275	4.767
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		198.275	-150.454
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		12.521	-19.943
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		616.461	0
Betalt udbytte		-2.900.000	-800.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.271.018	-819.943
Ændring i likvider		-1.471.213	673.460
Likvider 1. januar		2.099.445	1.425.985
Likvider 31. december		628.232	2.099.445
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		628.232	2.099.445
Likvider 31. december		628.232	2.099.445

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.861.242	3.535.538
Pensioner	462.572	337.185
Andre omkostninger til social sikring	343.543	313.201
	<u>4.667.357</u>	<u>4.185.924</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>9</u>	<u>7</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	74.352	79.032
	<u>74.352</u>	<u>79.032</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	27.970	73.513
Andre finansielle indtægter	11.523	13.236
	<u>39.493</u>	<u>86.749</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	123.554	45.363
	<u>123.554</u>	<u>45.363</u>

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	173.162	0
Årets udskudte skat	286.422	638.047
	459.584	638.047
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	459.944	599.059
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-347	-15.037
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	54.025
Afrunding	-13	0
	459.584	638.047
6 Materielle anlægsaktiver		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		DKK
Kostpris 1. januar		1.420.730
Kostpris 31. december		1.420.730
Ned- og afskrivninger 1. januar		975.727
Årets afskrivninger		74.352
Ned- og afskrivninger 31. december		1.050.079
Regnskabsmæssig værdi 31. december		370.651

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	144.000	144.000
Kostpris 31. december	144.000	144.000
Værdireguleringer 1. januar	-30.906	-108.315
Valutakursregulering	2.746	-4.768
Årets resultat	14.294	82.177
Værdireguleringer 31. december	-13.866	-30.906
Regnskabsmæssig værdi 31. december	130.134	113.094

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Isay Norge AS	Oslo	NOK 100.000	100%	0	0
Isay Sverige AB	Stockholm	SEK 50.000	100%	0	0

	2016 DKK	2015 DKK
8 Udskudt skatteaktiv		
Immaterielle anlægsaktiver	-529.616	-635.539
Materielle anlægsaktiver	23.664	20.728
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-177.563
Overført til udskudt skatteaktiv	505.952	792.374
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	505.952	792.374
Regnskabsmæssig værdi	505.952	792.374

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
2016				
Egenkapital 1. januar	3.170.000	1.915.636	2.900.000	7.985.636
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.900.000	-2.900.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	2.746	0	2.746
Årets resultat	0	231.072	1.400.000	1.631.072
Egenkapital 31. december	3.170.000	2.149.454	1.400.000	6.719.454
2015				
Egenkapital 1. januar	3.170.000	2.909.262	800.000	6.879.262
Betalt ordinært udbytte	0	0	-800.000	-800.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-4.767	0	-4.767
Årets resultat	0	-988.859	2.900.000	1.911.141
Egenkapital 31. december	3.170.000	1.915.636	2.900.000	7.985.636

Selskabskapitalen består af 3.170 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2016	2015
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-39.493	-86.749
Finansielle omkostninger	123.554	45.363
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	74.352	79.032
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-14.294	-82.176
Skat af årets resultat	459.584	638.047
Valutakursregulering	2.746	-4.767
	606.449	588.750

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-487.479	631.559
Ændring i tilgodehavender	-322.238	-1.585.058
Ændring i leverandører m.v.	-742.212	56.078
	<u>-1.551.929</u>	<u>-897.421</u>

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:
Virksomhedspant nom. DKK 12.500.000 som giver pant i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel, goodwill samt lager af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	0	213.398
	<u>0</u>	<u>213.398</u>

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode frem til 1. januar 2017	0	750.000
---	---	---------

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for I Say Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske 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 kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

I Say Holding ApS, CVR. nr. 30 50 65 29

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for I Say A/S for 2016 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 2016 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.

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

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med I Say Holding ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter, regnskabspraksis

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 5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Noter, regnskabspraksis

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter kapitalandele i dattervirksomheder.

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

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 gælds metode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Noter, regnskabspraksis

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel 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 eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle 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".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.