
I Say A/S

Knudlundvej 3, 8653 Them

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 29 01 17 53

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
16/4 2019

Poul Michael Bjørnskov
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Them, den 16. april 2019

Direktion

Britt Haunstrup Andreassen

Bestyrelse

Poul Michael Bjørnskov
formand

Britt Haunstrup Andreassen

Søren Andreassen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i I Say A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for I Say A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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 ud-

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

trykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 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 16. april 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen

statsautoriseret revisor

mne23324

Selskabsoplysninger

Selskabet

I Say A/S
Knudlundvej 3
8653 Them

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

Bestyrelse

Poul Michael Bjørnskov, formand
Britt Haunstrup Andreassen
Søren Andreassen

Direktion

Britt Haunstrup Andreassen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltensvej 16
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Handelsbanken
Christian 8.s Vej 39a
8600 Silkeborg

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabet designer, producerer og afsætter tøj til den yngre voksne kvinde i mellemprijs segmentet, til forhandlere i Skandinavien samt udvalgte eksportmarkeder.

Selskabet sælger sine produkter til mere end 15 lande.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 1.574.629, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 6.974.714.

Selskabets omsætning er i 2018 kun øget med 1,5 %, hvilket bl.a. skyldes den ugunstige udvikling i valutakursen på de Skandinaviske hovedmarkeder i forhold til den danske krone. Bruttofortjeneste er dog øget med 8 %, så denne udgør DKK 8,4 mio.

Årets resultat er præget af en sag omkring udbetaling af pension, som har medført en engangsomkostning på DKK 1,1 mio.

Med baggrund i ovenstående anser ledelsen årets resultatet for værende acceptabelt.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets ledelse forventer en væsentlig forbedring af resultatet i 2019.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Bruttofortjeneste		8.446.307	7.804.605
Personaleomkostninger	1	-6.504.638	-5.123.669
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-54.849</u>	<u>-61.395</u>
Resultat før finansielle poster		1.886.820	2.619.541
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		143.309	-51.683
Finansielle indtægter	2	102.711	105.249
Finansielle omkostninger	3	<u>-145.370</u>	<u>-101.467</u>
Resultat før skat		1.987.470	2.571.640
Skat af årets resultat	4	<u>-412.841</u>	<u>-581.184</u>
Årets resultat		<u>1.574.629</u>	<u>1.990.456</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.600.000	1.900.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	67.935	0
Overført resultat	<u>-93.306</u>	<u>90.456</u>
	<u>1.574.629</u>	<u>1.990.456</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		254.407	309.256
Materielle anlægsaktiver	5	254.407	309.256
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	211.935	70.176
Andre tilgodehavender		90.000	90.000
Finansielle anlægsaktiver		301.935	160.176
Anlægsaktiver		556.342	469.432
Varebeholdninger		5.286.810	4.835.335
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.960.362	2.435.138
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.218.614	3.538.675
Andre tilgodehavender		705.843	626.673
Udskudt skatteaktiv		294.357	411.166
Periodeafgrænsningsposter		248.253	161.468
Tilgodehavender		5.427.429	7.173.120
Likvide beholdninger		1.862.077	1.925.856
Omsætningsaktiver		12.576.316	13.934.311
Aktiver		13.132.658	14.403.743

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		3.170.000	3.170.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		66.385	0
Overført resultat		2.138.329	2.231.635
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.600.000	1.900.000
Egenkapital	7	6.974.714	7.301.635
Kreditinstitutter		1.482.432	1.897.921
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.770.906	2.742.202
Gæld til tilknyttede virksomheder		717.935	619.505
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		296.032	486.398
Anden gæld		890.639	1.356.082
Kortfristede gældsforpligtelser		6.157.944	7.102.108
Gældsforpligtelser		6.157.944	7.102.108
Passiver		13.132.658	14.403.743
Væsentligste aktiviteter			
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		1.574.629	1.990.456
Reguleringer	8	367.040	690.480
Ændring i driftskapital	9	740.672	-1.654.371
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.682.341	1.026.565
Renteindbetalinger og lignende		102.711	105.249
Renteudbetalinger og lignende		-145.374	-101.464
Pengestrømme fra ordinær drift		2.639.678	1.030.350
Betalt selskabsskat		-486.398	-173.162
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.153.280	857.188
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-7.147
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		31.991	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		98.430	3.044
Betalt udbytte		-1.900.000	-1.400.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.769.579	-1.404.103
Ændring i likvider		383.701	-546.915
Likvider 1. januar		81.317	628.232
Likvider 31. december		465.018	81.317
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.862.077	1.925.856
Kassekredit		-1.397.059	-1.844.539
Likvider 31. december		465.018	81.317

Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	4.567.334	4.244.902
Pensioner	1.569.214	494.825
Andre omkostninger til social sikring	368.090	383.942
	6.504.638	5.123.669
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	11	11
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	56.068	92.438
Andre finansielle indtægter	46.643	12.811
	102.711	105.249
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	23.430	23.785
Andre finansielle omkostninger	121.940	77.682
	145.370	101.467
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	296.032	486.398
Årets udskudte skat	116.809	94.786
	412.841	581.184

Noter til årsregnskabet

5 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	1.111.474
Årets afskrivninger	54.849
Ned- og afskrivninger 31. december	1.166.323
Regnskabsmæssig værdi 31. december	254.407

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2018	2017
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	144.000	144.000
Kostpris 31. december	144.000	144.000
Værdireguleringer 1. januar	-73.824	-13.866
Valutakursregulering	-1.550	-8.275
Årets resultat	143.309	-51.683
Værdireguleringer 31. december	67.935	-73.824
Regnskabsmæssig værdi 31. december	211.935	70.176

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	3.170.000	0	2.231.635	1.900.000	7.301.635
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.900.000	-1.900.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-1.550	0	0	-1.550
Årets resultat	0	67.935	-93.306	1.600.000	1.574.629
Egenkapital 31. december	3.170.000	66.385	2.138.329	1.600.000	6.974.714

8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2018 DKK	2017 DKK
Finansielle indtægter	-102.711	-105.249
Finansielle omkostninger	145.370	101.467
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	54.849	61.395
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-143.309	51.683
Skat af årets resultat	412.841	581.184
	367.040	690.480

9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-451.474	-673.680
Ændring i tilgodehavender	1.628.882	-1.082.761
Ændring i leverandører m.v.	-436.736	102.070
	740.672	-1.654.371

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Til sikkerhed for selskabets bankforbindelse er der afgivet: Virksomhedspant nom. TDKK 12.500 som giver pant i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel, goodwill samt lager af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer til en samlet regnskabsmæssig værdi af TDKK 7.502.		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	124.052	122.398
Mellem 1 og 5 år	<u>53.511</u>	<u>135.136</u>
	<u>177.563</u>	<u>257.534</u>
Lejeforpligtelser, 12 måneders opsigelse. Den samlede husleje i opsigelsesperioden udgør	<u>180.000</u>	<u>180.000</u>
Kautions- og garantiforpligtelser		
Selskabet har afgivet arbejdsgaranti overfor Toldvæsenet i Norge på DKK 52.000.		
Selskabet har afgivet garantier overfor tredjepart på i alt DKK 86.000.		
Selskabet har overfor pengeinstitut afgivet selvskyldnerkaution for henholdsvis dets moderselskab I Say Holding ApS samt søsterselskab Ejendomsselskabet Knudlundvej 3, Them ApS.		
Andre eventualforpligtelser		
Koncernens 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 administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.		

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for I Say A/S for 2018 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 2018 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 til årsregnskabet

11 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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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 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.

Noter til årsregnskabet

11 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med I Say Holding ApS. 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 5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponerin-

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

gen 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. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter kapitalandele i dattervirksomheder.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgskostninger. Nettorealisationseværdien 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, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet 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.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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 renteomkostning over låneperioden.

Øvrige 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.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.