

---

# *I Say A/S*

Knudlundvej 3, 8653 Them

## Årsrapport for 2019

---

CVR-nr. 29 01 17 53

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 13/5 2020

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

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Them, den 13. maj 2020

## 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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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.

Herning, den 13. maj 2020

**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  
Platanvej 4  
7400 Herning

### Pengeinstitut

Handelsbanken  
Christian 8.s Vej 39a  
8600 Silkeborg

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabet designer, producerer og sælger - i lighed med tidligere år – tøj til den yngre voksne kvinde i mellempris segmentet, som sælges i Norden samt på udvalgte eksportmarkeder. Selskabet har forhandlere i mere end 15 lande.

## Udvikling i året

Selskabets omsætning er øget med 12 % i 2019 – hvilket medfører at bruttofortjenesten er 10.481.097 kr.

Dette skyldes bl.a. en omlægning af salget i DK, hvor man har ansat egne sælgere fremfor tidligere at have haft agenter tilknyttet selskabet, hvilket dog endnu ikke har haft fuld effekt.

Ligeledes er der arbejdet endnu mere med sociale medier og digitalisering, til støtte for forhandlerne.

Resultatopgørelsen for 2019 udviser et overskud på 3.037.599 kr. mod 1.574.629 kr. året før, hvor der dog havde været væsentlige ekstraordinære engangsomkostninger.

Selskabets egenkapital er 8.414.433 kr. hvilket betyder at selskabets soliditet er 64.

Med baggrund i ovenstående anser selskabets ledelse årets resultat for acceptabelt.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Med baggrund i den verserende Covid-19 pandemi, som har ramt branchen hårdt, forventer selskabets ledelse et fald i omsætningen og dermed også i indtjeningen, men da ingen kender slutdatoen for Covid-19 har ledelsen ikke nogen forventninger til størrelsen af omsætnings- og indtjeningsnedgangen. Ledelsen er dog indstillet på at tilpasse selskabet til det opnåede salg, ligesom selskabet kapitalmæssigt er godt rustet og dermed ikke forventer negativt resultat.

## Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til note 1 for omtale af begivenheder efter balancedagen.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>10.481.097</b>	<b>8.446.307</b>
Personaleomkostninger	2	-6.868.448	-6.504.638
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-247.115</u>	<u>-54.849</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.365.534</b>	<b>1.886.820</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		441.233	143.309
Finansielle indtægter	3	125.695	102.711
Finansielle omkostninger	4	<u>-153.386</u>	<u>-145.370</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.779.076</b>	<b>1.987.470</b>
Skat af årets resultat	5	<u>-741.477</u>	<u>-412.841</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>3.037.599</u></b>	<b><u>1.574.629</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.600.000	1.600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	442.783	67.935
Overført resultat	<u>994.816</u>	<u>-93.306</u>
	<b><u>3.037.599</u></b>	<b><u>1.574.629</u></b>



# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.292	254.407
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>7.292</b>	<b>254.407</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	655.288	211.935
Andre tilgodehavender		90.000	90.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>745.288</b>	<b>301.935</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>752.580</b>	<b>556.342</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>6.321.499</b>	<b>5.286.810</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.240.439	1.960.362
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		965.927	2.218.614
Andre tilgodehavender		798.964	705.843
Udskudt skatteaktiv		234.660	294.357
Periodeafgrænsningsposter		87.651	248.253
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.327.641</b>	<b>5.427.429</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>730.085</b>	<b>1.862.077</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>12.379.225</b>	<b>12.576.316</b>
<b>Aktiver</b>		<b>13.131.805</b>	<b>13.132.658</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		3.170.000	3.170.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		511.288	66.385
Overført resultat		3.133.145	2.138.329
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.600.000	1.600.000
<b>Egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>8.414.433</b>	<b>6.974.714</b>
Anden gæld		116.137	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>9</b>	<b>116.137</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		1.858.473	1.482.432
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.125.426	2.770.906
Gæld til tilknyttede virksomheder		155.903	717.935
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		681.780	296.032
Anden gæld	9	779.653	890.639
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.601.235</b>	<b>6.157.944</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.717.372</b>	<b>6.157.944</b>
<b>Passiver</b>		<b>13.131.805</b>	<b>13.132.658</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		3.037.599	1.574.629
Reguleringer	10	575.050	367.040
Ændring i driftskapital	11	-2.634.931	740.672
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>977.718</b>	<b>2.682.341</b>
Renteindbetalinger og lignende		125.698	102.708
Renteudbetalinger og lignende		-153.386	-145.371
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>950.030</b>	<b>2.639.678</b>
Betalt selskabsskat		-296.032	-486.398
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>653.998</b>	<b>2.153.280</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.662	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-562.032	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	31.991
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	98.430
Betalt udbytte		-1.600.000	-1.900.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-2.164.694</b>	<b>-1.769.579</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-1.510.696</b>	<b>383.701</b>
Likvider 1. januar		465.018	81.317
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-1.045.678</b>	<b>465.018</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		730.085	1.862.077
Kassekredit		-1.775.763	-1.397.059
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-1.045.678</b>	<b>465.018</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Selskabet er indtil nu ikke væsentlig påvirket af Covid-19, men det forventes, at såvel omsætning som resultat for 2020 bliver påvirket negativt. Ledelsen følger udviklingen nøje, men omfanget af påvirkningen kendes endnu ikke på nuværende tidspunkt. Der vurderes dog ikke usikkerhed om selskabets fortsatte drift.

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

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	5.667.861	4.567.334
Pensioner	798.167	1.569.214
Andre omkostninger til social sikring	402.420	368.090
	<u><b>6.868.448</b></u>	<u><b>6.504.638</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>12</b></u>	<u><b>11</b></u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	55.939	56.068
Andre finansielle indtægter	69.756	46.643
	<u><b>125.695</b></u>	<u><b>102.711</b></u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	5.301	23.430
Andre finansielle omkostninger	148.085	121.940
	<u><b>153.386</b></u>	<u><b>145.370</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	681.780	296.032
Årets udskudte skat	<u>59.697</u>	<u>116.809</u>
	<b><u>741.477</u></b>	<b><u>412.841</u></b>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		<u>1.420.730</u>
Kostpris 31. december		<u>1.420.730</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		1.166.323
Årets afskrivninger		<u>247.115</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>1.413.438</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b><u>7.292</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	144.000	144.000
Kostpris 31. december	144.000	144.000
Værdireguleringer 1. januar	67.935	-73.824
Valutakursregulering	2.120	-1.550
Årets resultat	441.233	143.309
Værdireguleringer 31. december	511.288	67.935
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>655.288</b>	<b>211.935</b>

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%

## 8 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	66.385	2.138.329	1.600.000	6.974.714
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.600.000	-1.600.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	2.120	0	0	2.120
Årets resultat	0	442.783	994.816	1.600.000	3.037.599
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>3.170.000</b>	<b>511.288</b>	<b>3.133.145</b>	<b>1.600.000</b>	<b>8.414.433</b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Langfristede gældsforpligtelser

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 DKK	2018 DKK
<b>Anden gæld</b>		
Efter 5 år	116.137	0
Langfristet del	116.137	0
Øvrig kortfristet gæld	779.653	890.639
	<b>895.790</b>	<b>890.639</b>

## 10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-125.695	-102.711
Finansielle omkostninger	153.386	145.370
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	247.115	54.849
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-441.233	-143.309
Skat af årets resultat	741.477	412.841
	<b>575.050</b>	<b>367.040</b>

## 11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-1.034.690	-451.474
Ændring i tilgodehavender	40.089	1.628.882
Ændring i leverandører m.v.	-1.640.330	-436.736
	<b>-2.634.931</b>	<b>740.672</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
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 9.569.		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	142.918	124.052
Mellem 1 og 5 år	114.597	53.511
	<u>257.515</u>	<u>177.563</u>
Lejeforpligtelser, 12 måneders opsigelse. Den samlede husleje i opsigelsesperioden udgør	<u>180.000</u>	<u>180.000</u>
<b>Kautions- og garantiforpligtelser</b>		
Selskabet har afgivet arbejdsgaranti overfor Toldvæsenet i Norge på DKK 53.000.		
Selskabet har afgivet garantier overfor tredjepart på i alt DKK 87.000.		
Selskabet har overfor pengeinstitut afgivet selvskyldnerkaution for henholdsvis dets moderselskab I Say Holding ApS samt søsterselskab Ejendomsselskabet Knudlundvej 3, Them ApS.		
<b>Andre eventualforpligtelser</b>		
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 administrationselskab 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

## 13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for I Say A/S for 2019 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 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

## 13 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

## 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 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

## 13 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 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 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 nettorealiseringsværdi, 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

## 13 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 rentekomkostning 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

## 13 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.