



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

CJF INVEST APS
VESTRE MOLSVEJ 10, 8410 RØNDE
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 19. marts 2018

John Fast

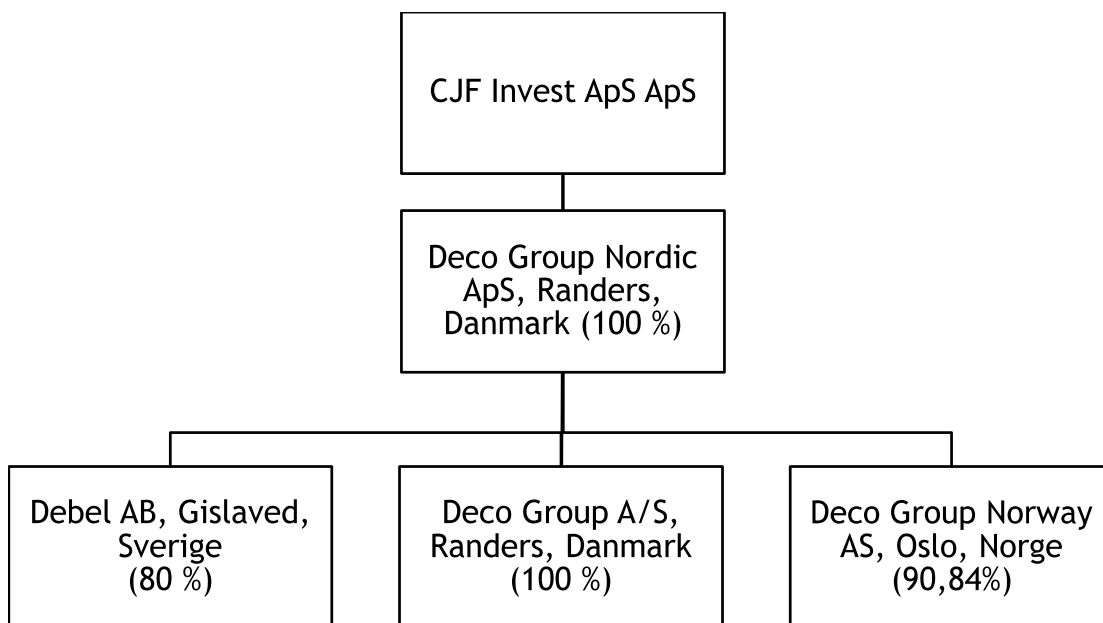
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4
Erklæringer	
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	9
Ledelsesberetning	10-11
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	12
Balance	13-14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17-21
Anvendt regnskabspraksis	22-27

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	CJF Invest ApS Vestre Molsvej 10 8410 Rønde
	CVR-nr.: 31 78 41 90
	Stiftet: 3. august 2008
	Hjemsted: Randers
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Christian Fast John Fast
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Jyske Bank Dytmærskens 9 8900 Randers

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for CJF Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 5. marts 2018

Direktion:

Christian Fast

John Fast

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i CJF Invest ApS

REVISIONSPÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CJF Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejerne

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1 ydet lån til selskabets kapitalejere. Forholdet er efterfølgende straks bragt i orden.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Aarhus, den 5. marts 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ulrik Moeslund Olsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35407

Arne B. Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne7952

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	54.924	44.266	32.501	31.006	31.092
Driftsresultat.....	29.957	18.759	11.429	11.037	13.348
Finansielle poster, netto.....	-87	440	526	-943	-605
Årets resultat før skat.....	29.870	19.199	11.955	10.094	12.743
Årets resultat.....	23.263	14.909	9.124	7.579	9.543
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	23.058	14.827	9.077	7.524	9.516
Balance					
Balancesum.....	40.457	47.127	43.035	37.177	41.224
Egenkapital.....	24.458	29.877	22.084	13.858	15.910
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	24.053	29.537	21.745	13.462	15.545
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	27.087	14.334	12.870	2.063	11.857
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	224	-147	-564	-199	-307
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-27.000	-6.600	-1.800	-9.500	-10.000
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-113	-74	-239	-199	-307
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	57	58	41	36	37
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	59,5	62,7	50,5	36,2	37,7
Egenkapitalforrentning.....	85,6	57,4	50,8	50,9	58,7
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	86,1	57,8	51,6	51,9	60,0

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

CJF Invest ApS er modervirksomhed for en koncernen bestående af nordiske virksomheder der udbyder gardiner, solafskærmning, markiser og badeforhæng/bademåtter og tilbehør gennem nordiske detailkæder.

Derudover tilbyder koncernen et komplet servicekoncept - "Onsite" og "Online".

Onsite er gardin -og markisebusser (hjemmebesøg) med rådgivning, salg og montering af selskabets produkter.

Online er en webshop med koncernens produkter, men i detailkædekundens navn/brand. Koncernens gardiner og solafskærmningsprodukter tilbydes i både en "gør det selv" og en "efter mål" version.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen arbejder løbende med at indfri den ønskede lønsomhed gennem opnåelse af nødvendig kritisk masse på:

- 1) Gør det selv produkter i primært brand DEBEL
- 2) Efter mål produkter i primært brand DEBEL og Suntex

Koncernen har i regnskabsåret 2017 realiseret et overskud på tkr. 23.263 som svarer til budget.

Koncernens likviditet/cashflow udvikler sig som planlagt.

Ledelsen vurderer resultatet i 2017 som tilfredsstillende.

Koncernens varelager tilpasses løbende kundernes behov for ændring af produktsortiment og servicegrad.

I regnskabsåret er der konstateret en periodiseringsfejl vedrørende indregning af salgstransaktioner. Dette har medført, at virksomhedens resultat for 2016 og balance har været undervurderet.

Fejlen er derfor korrigeret som en væsentlig fejl ved tilretning af sammenligningstal og primoegenkapital i indeværende regnskabsår. Korrektionen har medført, at årets resultat er mindsket med 309 tkr. Endvidere har korrektionen medført, at egenkapitalen primo er forøget med 309 tkr. mens balancesummen pr. 31. december 2016 er forøget med 397 tkr.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Det var ledelsens forventning til 2017, at omsætningen ville være stigende med tilsvarende stigende indtjening. Omsætningen er som forventet steget og indtjeningen ligeledes.

Resultatet er tilfredsstillende i et ellers konkurrencepræget marked.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Den 23.01.2018 er selskabets datterselskaber solgt til Hunter Douglas Europe B.V.

Der er i den forbindelse opnået en væsentlig avance i forhold til bogført værdi.

I forlængelse af salget er selskabet ligeledes omdannet fra et A/S til ApS pr. 23.01.2018.

Udover ovenstående er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

LEDELSESBERETNING

Særlige risici

Aktiviteter i udlandet medfører at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudsving i udenlandsk valuta, herunder særligt US Dollar.

Koncernens politik er at afdække kommercielle valutarisici.

Miljøforhold

Koncernen arbejder miljøbevidst.

Koncernens indkøb af alle produkter sker igennem DECO GROUP A/S. Miljøvurdering indgår i udvælgelsen af produkter/leverandører.

DECO GROUP A/S er medlem af BSCI. BSCI tilbyder medlemsvirksomheder et fælles socialt redskab, der forbedrer arbejdskonditionerne for hele værdikæden - worldwide.

Produkter markedsført i DEBEL og SUNTEX brands overholder kravene i REACH (EU's forordning vedr. kemikalier) som har til formål at sikre mennesker og miljø.

DECO GROUP A/S er medlem af "Dansk standard" og deltager i arbejdsgruppen, der beskæftiger sig med standarden DS/EN 13120 m.fl. som relaterer sig til de af koncernen markedsførte produkter.

Videnressourcer

Det er koncernens målsætning at udvise nytænkende og dynamisk adfærd, baseret på tidens trend. Omstillingsparathed og med et mangeårigt kendskab til branchen sikrer de rigtige produkter og ydelser er til rådighed i rette tid og på rette sted.

Koncernen ønsker at tiltrække og fastholde branchens dygtigste medarbejdere og sammen med dem udvikle kompetencer og derved øge selskabets lønsomhed og positive udvikling.

Forventninger til fremtiden

Som følge af salg af datterselskabet i 2018 forventes selskabets aktivitet at være handel og service og dermed beslægtet virksomhed på et lavere niveau end i 2017.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		54.924.287	44.266.138	-15.500	-23.437
Personaleomkostninger.....	1	-24.493.585	-24.904.205	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-387.902	-592.505	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-85.628	-10.024	0	0
DRIFTSRESULTAT		29.957.172	18.759.404	-15.500	-23.437
Indtægter af kapitalandele.....		0	0	23.069.992	14.844.977
Andre finansielle indtægter.....		82.827	571.308	0	0
Andre finansielle omkostninger.....		-170.241	-131.299	0	0
RESULTAT FØR SKAT.....		29.869.758	19.199.413	23.054.492	14.821.540
Skat af årets resultat.....	2	-6.606.489	-4.290.109	3.410	5.156
ÅRETS RESULTAT	3	23.263.269	14.909.304	23.057.902	14.826.696

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		36.029	55.497	0	0
Goodwill.....		0	120.872	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	36.029	176.369	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		97.162	132.720	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		495.406	578.216	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		27.102	43.493	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	5	619.670	754.429	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	24.071.255	29.542.758
Lejedespositum.....		755.375	1.092.293	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	6	755.375	1.092.293	24.071.255	29.542.758
ANLÆGSAKTIVER.....		1.411.074	2.023.091	24.071.255	29.542.758
Råvarer og hjælpematerialer.....		2.765.049	3.484.405	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		11.521.717	14.567.251	0	0
Forudbetalinger for varer.....		1.871.423	2.619.255	0	0
Varebeholdninger.....		16.158.189	20.670.911	0	0
Tilgodehavender fra salg.....		14.227.481	11.912.243	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	7.564
Udskudt skatteaktiv.....	7	243.004	193.751	0	0
Andre tilgodehavender.....		356.181	920.933	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	0	3.410	5.156
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.206.332	184.206
Periodeafgrænsningsposter.....	8	897.189	301.440	0	0
Tilgodehavender.....		15.723.855	13.328.367	1.209.742	196.926
Likvider.....		7.164.182	11.104.208	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		39.046.226	45.103.486	1.209.742	196.926
AKTIVER.....		40.457.300	47.126.577	25.280.997	29.739.684

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Aktiekapital.....	9	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		0	0	13.243.655	6.715.158
Overført overskud.....		21.053.135	14.536.729	7.809.480	7.821.570
Forslag til udbytte.....		0	12.000.000	0	12.000.000
Minoritetsinteresser.....		404.455	340.544	0	0
EGENKAPITAL.....		24.457.590	29.877.273	24.053.135	29.536.728
Andre hensættelser.....	10	4.170	134.825	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		4.170	134.825	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		0	4.250.727	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.792.464	6.210.315	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	6.030	0
Selskabsskat.....		1.467.000	271.477	1.206.332	184.206
Anden gæld.....		6.712.909	6.353.138	15.500	18.750
Periodeafgrænsningsposter.....		23.167	28.822	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser....		15.995.540	17.114.479	1.227.862	202.956
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		15.995.540	17.114.479	1.227.862	202.956
PASSIVER.....		40.457.300	47.126.577	25.280.997	29.739.684
Eventualposter mv.	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter	13				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 31. december 2016.....	3.000.000	14.227.283	12.000.000	340.544	29.567.827
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....		309.446			309.446
Korrigeret egenkapital 1. januar 2017..	3.000.000	14.536.729	12.000.000	340.544	29.877.273
Betalt udbytte.....			-12.000.000	-112.568	-12.112.568
Valutakursreguleringer.....		-195.372			-195.372
Andre reguleringer.....				-28.887	-28.887
Nettoregulering af sikringsinstrumenter..		-1.346.125			-1.346.125
Forslag til årets resultatdisponering.....		8.057.903	15.000.000	205.366	23.263.269
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....			-15.000.000		-15.000.000
Egenkapital 31. december 2017.....	3.000.000	21.053.135	0	404.455	24.457.590

	Moderselskabet				
	Aktiekapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 31. december 2016.....	3.000.000	6.405.712	7.821.570	12.000.000	29.227.282
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....		309.446			309.446
Korrigeret egenkapital 1. januar 2017..	3.000.000	6.715.158	7.821.570	12.000.000	29.536.728
Betalt udbytte.....				-12.000.000	-12.000.000
Valutakursreguleringer.....		-195.372			-195.372
Andre reguleringer.....		-1.346.123			-1.346.123
Forslag til årets resultatdisponering.....		8.069.992	-12.090	15.000.000	23.057.902
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....				-15.000.000	-15.000.000
Egenkapital 31. december 2017.....	3.000.000	13.243.655	7.809.480	0	24.053.135

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat	23.263.269	14.909.304
Årets afskrivninger tilbageført.....	387.902	592.505
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	10.024
Skat af årets resultat tilbageført.....	6.606.489	4.290.109
Øvrige reguleringer.....	-87.805	40.983
Betalt selskabsskat.....	-5.460.220	-6.138.312
Ændring i varebeholdninger.....	4.512.721	13.409
Ændring i tilgodehavender.....	-2.346.233	378.056
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	210.460	401.106
Ændring i hensatte forpligtelser.....	0	-163.575
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	27.086.583	14.333.609
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-112.800	-73.525
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	0
Ændring af finansielle anlægsaktiver.....	0	-73.902
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	336.918	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	224.118	-147.427
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-27.000.000	-6.600.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-27.000.000	-6.600.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	310.701	7.586.182
Likvider 1. januar.....	6.853.481	-732.701
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	7.164.182	6.853.481
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	7.164.182	11.104.208
Gæld til pengeinstitutter.....	0	-4.250.727
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	7.164.182	6.853.481

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 57 (2016: 58) Moderselskabet: 1 (2016: 1)					
Løn og gager.....	22.958.076	23.054.810	0	0	
Pensioner	520.594	580.739	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	355.121	378.775	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	659.794	889.881	0	0	
	24.493.585	24.904.205	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.169.936	1.596.465	0	0	
	1.169.936	1.596.465	0	0	
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	6.284.053	4.077.478	-3.410	-5.156	
Regulering af udskudt skat.....	322.436	212.631	0	0	
	6.606.489	4.290.109	-3.410	-5.156	
Forslag til resultatdisponering					3
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	12.000.000	0	12.000.000	
Ekstraordinært udbytte.....	15.000.000	0	15.000.000	0	
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....	0	0	8.069.992	8.244.977	
Overført resultat.....	8.057.903	2.826.696	-12.090	-5.418.281	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	205.366	82.608	0	0	
	23.263.269	14.909.304	23.057.902	14.826.696	

Efter regnskabsårets udløb er der foretaget udlodning af ekstraordinært udbytte på 200.000 tkr.

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

4

	Koncernen	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. januar 2017.....	575.029	1.208.729
Kostpris 31. december 2017.....	575.029	1.208.729
Afskrivninger 1. januar 2017.....	519.533	1.087.857
Årets afskrivninger	19.467	120.872
Afskrivninger 31. december 2017.....	539.000	1.208.729
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	36.029	0

Materielle anlægsaktiver

5

	Koncernen		
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2017.....	1.148.487	2.191.901	383.568
Tilgang.....	0	112.800	0
Kostpris 31. december 2017.....	1.148.487	2.304.701	383.568
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	1.015.767	1.613.682	340.074
Årets afskrivninger	35.558	195.613	16.392
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	1.051.325	1.809.295	356.466
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	97.162	495.406	27.102

Finansielle anlægsaktiver

6

	Koncernen
	Lejededesitum
Kostpris 1. januar 2017.....	1.092.293
Afgang.....	-336.918
Kostpris 31. december 2017.....	755.375
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	755.375

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
Kostpris 1. januar 2017.....	10.827.600
Kostpris 31. december 2017.....	10.827.600
Opkrivninger 1. januar 2017.....	18.405.712
Regulering primo.....	309.446
Valutakursregulering.....	-195.372
Udloddet resultat	-27.000.000
Årets opkrivninger	23.069.992
Egenkapitalbevægelser.....	-1.346.123
Opkrivninger 31. december 2017.....	13.243.655
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	24.071.255
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)	

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Deco Group Nordic ApS, Randers, Danmark.....	24.071.253	23.069.992	100 %

Kapitalandele i datter-dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Deco Group A/S, Randers, Danmark.....	21.195.683	9.693.725	100 %
Deco Group Norway AS, Oslo, Norge.....	2.834.661	1.764.683	90,84 %
Debel AB, Gislaved, Sverige.....	724.000	218.606	80 %

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

7

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på finansielle instrumenter, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver samt fremførte underskud.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver.....	-271	-2.705	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	91.266	87.153	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	-75.612	-29.510	0	0
Finansielle instrumenter.....	216.564	-163.138	0	0
Fremførte underskud.....	0	301.951	0	0
Tab på debitorer.....	11.057	0	0	0
	243.004	193.751	0	0
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	193.751	243.311	0	0
Regulering.....	49.253	-49.560	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december.	243.004	193.751	0	0
Der indregnes således:				
Udskudt skat (aktiver).....	243.004	193.751	0	0
	243.004	193.751	0	0

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Periodeafgrænsningsposter				
Omkostninger.....	897.189	301.440	0	0
	897.189	301.440	0	0

8

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og hosting, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

	2017 kr.	2016 kr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 30.000 stk. a nom. 100 kr.....	3.000.000	3.000.000
	3.000.000	3.000.000

9

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
Andre hensættelser					
0-1 år.....	4.170	102.500	0	0	10

Hensatte forpligtelser omfatter garanti- og reklamationsforpligtelser på koncernens produkter.

Eventualposter mv. 11

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing):				
Samlet restleasingydelse.....	3.664.000	3.741.000	0	0
Huslejeforpligtelser, hvor uopsigelighedsperioden udløber inden for 5 år, med i alt.....	2.286.000	2.231.000	0	0

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.206 t.kr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 12

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der stillet sikkerhed (virksomhedspant) i fordringer og varebeholdninger på 20 mio. kr.

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Jyske Bank vedrørende alt mellemværende i Deco Group Norway AS, DECO GROUP A/S og Deco Group Nordic ApS.

Nærtstående parter 13

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Ingen.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for CJF Invest ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring som følge af væsentlige fejl

I regnskabsåret er der konstateret en periodiseringsfejl vedrørende indregning af salgstransaktioner. Dette har medført, at virksomhedens resultat for 2016 og balance har været undervurderet.

Fejlen er derfor korrigeret som en væsentlig fejl ved tilretning af sammenligningstal og primoegenkapital i indeværende regnskabsår. Korrektionen har medført, at årets resultat er mindsket med 309 tkr. Endvidere har korrektionen medført, at egenkapitalen primo er forøget med 309 tkr. mens balancesummen pr. 31. december 2016 er forøget med 397 tkr.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden CJF Invest ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori CJF Invest ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 1.208.729 tkr.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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 poster direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Software samt logo og varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Logo og varemærker afskrives over den resterende periode og software afskrives over 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-6 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	4-5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgpris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømmer, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.