
Notio Living A/S

Nygade 10, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 39 53 04 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /4 2016

Søren Halkjær Søgaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 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

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Notio Living 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 7. april 2016

Direktion

Søren Halkjær Søgaard

Bestyrelse

Arne Prentow

Søren Halkjær Søgaard

Ib René Laursen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Notio Living A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Notio Living A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 7. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Sørensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Notio Living A/S Nygade 10 7500 Holstebro Telefon: 96100200 Telefax: 96100210 CVR-nr.: 39 53 04 14 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Holstebro
Bestyrelse	Arne Prentow Søren Halkjær Søgaard Ib René Laursen
Direktion	Søren Halkjær Søgaard
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltesvej 16 Postboks 1443 7500 Holstebro
Advokat	Advokatfirmaet Uldall & Laursen Grønsgade 1 7500 Holstebro
Pengeinstitut	Nordea Bank Østergade 4-6 7400 Herning
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet SHS Holding Holstebro ApS.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Notio Living A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i salg af fyrmøbler hovedsagligt til eksport.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 7.787.253, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 21.405.284.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		22.473.351	17.327.936
Distributionsomkostninger		-11.530.022	-9.328.465
Administrationsomkostninger		-1.760.090	-1.348.734
Resultat af ordinær primær drift		9.183.239	6.650.737
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	228.444	217.590
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	1.055.662	1.040.971
Finansielle omkostninger	3	-646.854	-992.418
Resultat før skat		9.820.491	6.916.880
Skat af årets resultat	4	-2.033.238	-1.402.456
Årets resultat		7.787.253	5.514.424

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	3.500.000	4.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	710.315	1.257.351
Overført resultat	3.576.938	-242.927
	7.787.253	5.514.424

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		221.878	530.691
Materielle anlægsaktiver	5	221.878	530.691
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	692.052	463.608
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	2.964.286	2.408.625
Finansielle anlægsaktiver		3.656.338	2.872.233
Anlægsaktiver		3.878.216	3.402.924
Varebeholdninger	8	33.952.383	26.897.312
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.397.018	18.533.686
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.809.059	1.525.251
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.226	71.691
Andre tilgodehavender		1.287.653	846.863
Udskudt skatteaktiv	10	34.600	11.400
Tilgodehavender		26.529.556	20.988.891
Omsætningsaktiver		60.481.939	47.886.203
Aktiver		64.360.155	51.289.127

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		1.001.000	1.001.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.981.338	1.271.023
Overført resultat		14.922.946	11.346.007
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.500.000	4.500.000
Egenkapital	9	21.405.284	18.118.030
Kreditinstitutter		29.537.646	25.019.207
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.984.636	1.869.786
Gæld til associerede virksomheder		15.320	59.936
Selskabsskat		2.056.438	1.411.788
Anden gæld		7.360.831	4.810.380
Kortfristet gæld		42.954.871	33.171.097
Gældsforpligtelser		42.954.871	33.171.097
Passiver		64.360.155	51.289.127
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Medarbejderforhold	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		7.787.253	5.514.424
Reguleringer	14	1.529.799	1.369.450
Ændring i driftskapital	15	-7.907.234	-9.839.844
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.409.818	-2.955.970
Renteudbetalinger og lignende		-646.852	-992.417
Pengestrømme fra ordinær drift		762.966	-3.948.387
Betalt selskabsskat		-1.411.788	-798.850
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-648.822	-4.747.237
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-399.380
Salg af materielle anlægsaktiver		175.000	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		500.000	75.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		675.000	-324.380
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-44.616	-31.718
Betalt udbytte		-4.500.000	-1.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.544.616	-1.531.718
Ændring i likvider		-4.518.438	-6.603.335
Likvider 1. januar		-25.019.208	-18.415.873
Likvider 31. december		-29.537.646	-25.019.208
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	0
Kassekredit		-29.537.646	-25.019.208
Likvider 31. december		-29.537.646	-25.019.208

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	228.444	217.590
	<u>228.444</u>	<u>217.590</u>
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	1.136.167	1.155.316
Andel af underskud i associerede virksomheder	-80.505	-114.345
	<u>1.055.662</u>	<u>1.040.971</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	4.568	0
Andre finansielle omkostninger	642.286	673.596
Kurstab på overdragne fordringer	0	318.822
	<u>646.854</u>	<u>992.418</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.056.438	1.411.788
Årets udskudte skat	-23.200	-9.332
	<u>2.033.238</u>	<u>1.402.456</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	1.760.277
Afgang i årets løb	-332.880
Kostpris 31. december	<u>1.427.397</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.229.586
Årets afskrivninger	133.127
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	18.493
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-175.687
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.205.519</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>221.878</u>
Afskrives over	<u>2-10 år</u>

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2015 DKK	2014 DKK
Kostpris 1. januar	<u>675.000</u>	<u>675.000</u>
Kostpris 31. december	<u>675.000</u>	<u>675.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	-211.392	-428.982
Årets resultat	<u>228.444</u>	<u>217.590</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>17.052</u>	<u>-211.392</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>692.052</u>	<u>463.608</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Loft24 A/S	Holstebro	1.250.000	100%	692.052	228.444

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.000.000	1.000.000
Kostpris 31. december	1.000.000	1.000.000
Værdireguleringer 1. januar	1.408.625	442.654
Årets resultat	1.055.661	1.040.971
Modtagne udbytter	-500.000	-75.000
Værdireguleringer 31. december	1.964.286	1.408.625
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.964.286	2.408.625

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Notio Finance A/S	Holstebro, Danmark	1.500.000	50%	1.113.798	-80.505
Notio Direct Xpress A/S	Holstebro, Danmark	500.000	50%	4.814.736	2.272.334

	2015 DKK	2014 DKK
8 Varebeholdninger		
Færdigvarer og handelsvarer	28.201.153	24.837.714
Forudbetaling for varer	5.751.230	2.059.598
	33.952.383	26.897.312

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.001.000	1.271.023	11.346.008	4.500.000	18.118.031
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-4.500.000	-4.500.000
Årets resultat	0	710.315	3.576.938	3.500.000	7.787.253
Egenkapital 31. december	1.001.000	1.981.338	14.922.946	3.500.000	21.405.284

Selskabskapitalen består af 1.001 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

10 Hensættelse til udskudt skat

	2015 DKK	2014 DKK
Materielle anlægsaktiver	-35.000	-11.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	400	-400
Overført til udskudt skatteaktiv	34.600	11.400
	0	0

Udskudt skat er afsat med 23,5% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	34.600	11.400
Regnskabsmæssig værdi	34.600	11.400

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:		
Der er givet virksomhedspant på DKK 7,5 mio. i varebeholdning til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	33.952.383	26.897.312
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:		
Der er givet virksomhedspant på DKK 5 mio i varebeholdning, tilgodehavende fra salg og tjeneste ydelser, driftsmateriel samt goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	57.571.279	45.961.689

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejeforpligtelser vedrørende leje af lager samt kontorlokaler. Restforpligtelsen på lejemålene i uopsigelighedsperioden udgør i alt DKK 2,3 mio.

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution for Loft24 A/S mellemværende med bankforbindelser, med en maksimal hæftelse på DKK 1,5 mio. Bankmellemværende udgør pr. 31/12 2015 TDKK 736.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for SHS Holding Holstebro ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
12 Medarbejderforhold		
Lønninger	6.903.127	5.899.809
Pensioner	437.007	365.491
Andre omkostninger til social sikring	99.361	85.533
	7.439.495	6.350.833
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Distributionsomkostninger	7.090.502	5.984.322
Administrationsomkostninger	348.993	366.511
	7.439.495	6.350.833
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	16	12

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

SHS Holding Holstebro ApS, CVR. nr. 26 99 22 49.

	2015	2014
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle omkostninger	646.854	992.418
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	133.813	233.137
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-228.444	-217.590
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.055.662	-1.040.971
Skat af årets resultat	2.033.238	1.402.456
	1.529.799	1.369.450

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-7.055.071	-3.235.990
Ændring i tilgodehavender	-5.517.465	-7.553.866
Ændring i leverandører m.v.	4.665.302	950.012
	<u>-7.907.234</u>	<u>-9.839.844</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Notio Living A/S for 2015 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 2015 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.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

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

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

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

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 øvrige danske selskaber i koncernen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Driftsmateriel og inventar	2-10 år
----------------------------	---------

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 65.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

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

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 hensyn-

Regnskabspraksis

tagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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

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

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.