
A/S Vest-Tex

Erhvervsparken 22, 9700 Brønderslev

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 76 87 45 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 10/4 2017

John Møller Svendsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Noter, regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for A/S Vest-Text.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brønderslev, den 10. april 2017

Direktion

John Møller Svendsen

Bestyrelse

Jesper Dahl Jeppesen
formand

Niels-Anker Ottesen

Inger Kristine Svendsen

Rasmus Svenstrup Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i A/S Vest-Text

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Vest-Text for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.
- 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

Aalborg, den 10. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Søren Korgaard-Møllerup
statsautoriseret revisor

Christian Haaning
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	A/S Vest-Text Erhvervsparken 22 9700 Brønderslev CVR-nr.: 76 87 45 14 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 32. regnskabsår Hjemstedskommune: Brønderslev
Bestyrelse	Jesper Dahl Jeppesen, formand Niels-Anker Ottesen Inger Kristine Svendsen Rasmus Svenstrup Pedersen
Direktion	John Møller Svendsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Skelagervej 1A 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Sparekassen Vendsyssel Albani Plads 1 9700 Brønderslev

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	6.957	6.055	5.506	5.575	4.599
Resultat før finansielle poster	3.163	2.536	2.449	2.384	1.434
Resultat af finansielle poster	-798	-714	-798	-852	-820
Årets resultat	1.829	1.395	1.279	1.163	457
Balance					
Balancesum	30.874	25.114	22.105	22.015	19.774
Egenkapital	7.002	5.518	4.635	3.643	2.844
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.397	-441	790	-223	-486
- investeringsaktivitet	-431	-157	-236	-107	-157
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-312	-76	-163	-107	-168
- finansieringsaktivitet	-361	-1.028	-163	-152	-472
Årets forskydning i likvider	605	-1.625	391	-482	-1.115
Antal medarbejdere	10	9	10	9	9
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	10,2%	10,1%	11,1%	10,8%	7,3%
Soliditetsgrad	22,7%	22,0%	21,0%	16,5%	14,4%
Forrentning af egenkapital	29,2%	27,5%	30,9%	35,9%	15,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været handel med garn og tekstilvarer under virksomhedsnavnet A/S Vest-Text med binavnet Mayflower Strikkegarn A/S.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 1.828.826, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 7.001.862.

Selskabets aktivitetsniveau har udviklet sig positivt i 2016, og udviklingen anses som tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For 2017 forventes et fortsat stigende aktivitetsniveau, med et tilsvarende bedre resultat før skat.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 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	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		6.957.362	6.054.974
Personaleomkostninger	1	-3.630.157	-3.210.877
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-163.931	-308.479
Resultat før finansielle poster		3.163.274	2.535.618
Finansielle indtægter	3	3.637	50.198
Finansielle omkostninger	4	-801.679	-764.154
Resultat før skat		2.365.232	1.821.662
Skat af årets resultat	5	-536.406	-426.396
Årets resultat		1.828.826	1.395.266

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	500.000	500.000
Overført resultat	1.328.826	895.266
	1.828.826	1.395.266

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		192.847	106.037
Immaterielle anlægsaktiver	6	192.847	106.037
Grunde og bygninger		4.825.854	4.793.598
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		449.142	317.871
Materielle anlægsaktiver under udførelse		16.800	0
Materielle anlægsaktiver	7	5.291.796	5.111.469
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.000	10.000
Finansielle anlægsaktiver		10.000	10.000
Anlægsaktiver		5.494.643	5.227.506
Færdigvarer og handelsvarer		15.463.901	14.249.596
Forudbetaling for varer		963.596	345.764
Varebeholdninger		16.427.497	14.595.360
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.627.526	4.780.351
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	76.831
Andre tilgodehavender		0	36.350
Periodeafgrænsningsposter		194.509	281.838
Tilgodehavender		8.822.035	5.175.370
Likvide beholdninger		129.683	115.943
Omsætningsaktiver		25.379.215	19.886.673
Aktiver		30.873.858	25.114.179

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		6.001.862	4.517.571
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500.000	500.000
Egenkapital		7.001.862	5.517.571
Hensættelse til udskudt skat		438.861	385.239
Hensatte forpligtelser		438.861	385.239
Gæld til realkreditinstitutter		4.353.297	4.906.100
Kreditinstitutter		630.998	566.710
Langfristet gæld	8	4.984.295	5.472.810
Gæld til realkreditinstitutter	8	552.803	0
Kreditinstitutter	8	7.841.627	8.403.785
Modtagne forudbetalinger fra kunder		55.283	34.740
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.741.320	2.341.147
Gæld til tilknyttede virksomheder		218.969	173.569
Selskabsskat		526.633	370.882
Anden gæld		3.512.205	2.414.436
Kortfristet gæld		18.448.840	13.738.559
Gældsforpligtelser		23.433.135	19.211.369
Passiver		30.873.858	25.114.179
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	4.517.571	500.000	5.517.571
Betalt ordinært udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	199.314	0	199.314
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-43.849	0	-43.849
Årets resultat	0	1.328.826	500.000	1.828.826
Egenkapital 31. december	500.000	6.001.862	500.000	7.001.862

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		1.828.826	1.395.266
Reguleringer	10	1.498.379	1.448.831
Ændring i driftskapital	11	-761.001	-2.211.414
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.566.204	632.683
Renteindbetalinger og lignende		3.637	50.198
Renteudbetalinger og lignende		-801.680	-764.153
Pengestrømme fra ordinær drift		1.768.161	-81.272
Betalt selskabsskat		-370.882	-359.748
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.397.279	-441.020
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-138.635	-80.474
Køb af materielle anlægsaktiver		-312.433	-76.132
Salg af materielle anlægsaktiver		20.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-431.068	-156.606
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-90.289	-84.953
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-442.685
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		183.800	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		45.400	0
Betalt udbytte		-500.000	-500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-361.089	-1.027.638
Ændring i likvider		605.122	-1.625.264
Likvider 1. januar		-8.207.134	-6.581.870
Likvider 31. december		-7.602.012	-8.207.134
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		129.683	115.943
Kassekredit		-7.731.695	-8.323.077
Likvider 31. december		-7.602.012	-8.207.134

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.313.167	2.925.417
Pensioner	239.446	218.250
Andre omkostninger til social sikring	77.544	67.210
	<u>3.630.157</u>	<u>3.210.877</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>10</u>	<u>9</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	51.825	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	125.106	308.479
Gevinst og tab ved afhændelse	-13.000	0
	<u>163.931</u>	<u>308.479</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	3.637	50.198
	<u>3.637</u>	<u>50.198</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	16.709	12.850
Andre finansielle omkostninger	746.539	735.572
Valutakurstab	38.431	15.732
	<u>801.679</u>	<u>764.154</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	482.784	370.882
Årets udskudte skat	53.622	55.514
	<u>536.406</u>	<u>426.396</u>

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter DKK
Kostpris 1. januar	155.474
Tilgang i årets løb	138.635
Kostpris 31. december	<u>294.109</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	49.437
Årets afskrivninger	51.825
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>101.262</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>192.847</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK
Kostpris 1. januar	5.845.362	1.116.916	0
Tilgang i årets løb	32.256	263.377	16.800
Afgang i årets løb	0	-210.000	0
Kostpris 31. december	<u>5.877.618</u>	<u>1.170.293</u>	<u>16.800</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.051.764	799.046	0
Årets afskrivninger	0	125.105	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-203.000	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.051.764</u>	<u>721.151</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.825.854</u>	<u>449.142</u>	<u>16.800</u>
Afskrives over	<u>40 år</u>	<u>3-5 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>22.326</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

8 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	2.214.667	2.815.152
Mellem 1 og 5 år	2.138.630	2.090.948
Langfristet del	<u>4.353.297</u>	<u>4.906.100</u>
Inden for 1 år	<u>552.803</u>	<u>0</u>
	<u>4.906.100</u>	<u>4.906.100</u>
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	248.975	280.872
Mellem 1 og 5 år	382.023	285.838
Langfristet del	<u>630.998</u>	<u>566.710</u>
Inden for 1 år	109.932	80.708
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>7.731.695</u>	<u>8.323.077</u>
Kortfristet del	<u>7.841.627</u>	<u>8.403.785</u>
	<u>8.472.625</u>	<u>8.970.495</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for selskabets bankforbindelser:		
Ejerpantebrev på TDKK 2.200 med pant i ejendommen Erhvervsparken 22 med en regnskabsmæssig værdi på	<u>4.715.142</u>	<u>4.793.598</u>
Virksomhedspant på TDKK 3.500 i henhold til tinglysningslovens § 47 c i form af simple fordringer, lager, driftsmidler og -inventar, goodwill og rettigheder	<u>25.588.640</u>	<u>19.754.671</u>
Tinglyst ejendomsforbehold i biler	<u>215.203</u>	<u>52.092</u>
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for selskabets prioritetsgæld:		
Ejerpantebrev på TDKK 5.000 med pant i ejendommen Erhvervsparken 22 med en regnskabsmæssig værdi på	<u>4.715.142</u>	<u>4.793.598</u>
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	25.205	97.929
Mellem 1 og 5 år	<u>0</u>	<u>9.450</u>
	<u>25.205</u>	<u>107.379</u>
Andre eventualforpligtelser		
Der er indgået en renteswap på prioritetsgælden, med en markedsværdi på Renteswappen er udløbet pr. 31. december 2016.	<u>0</u>	<u>199.314</u>

Selskabet indgår i dansk sambeskatning med Mayflower Holding ApS som administrationselskab.

Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskatteloven ubegrænset og solidarisk for selskabsskatter, kildeskatter på udbytter og renter over for SKAT, for de sambeskattede selskaber.

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-3.637	-50.198
Finansielle omkostninger	801.679	764.154
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	163.931	308.479
Skat af årets resultat	536.406	426.396
	1.498.379	1.448.831
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.214.305	-2.903.755
Ændring i tilgodehavender	-4.264.495	-186.126
Ændring i leverandører m.v.	4.518.485	893.091
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	199.314	-14.624
	-761.001	-2.211.414

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for A/S Vest-Text for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

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.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af 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 de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Noter, regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten er en sammendragning af nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

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.

Vareforbrug

Vareforbruget indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

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.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, samt amortisering af real-kreditlån.

Noter, regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med Mayflower Holding ApS, der fungerer som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger, herunder omkostninger til udarbejdelse af hjemmeside og web-shop afskrives over 3 år.

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:

Grunde og bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriale og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Noter, regnskabspraksis

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter garantbeviser, som måles til kostprisen på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Noter, regnskabspraksis

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og 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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser 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 "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter, regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$