

Grønvold & Schou A/S

Sorøvej 19, 4200 Slagelse
CVR-nr. 14 97 42 37

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.04.18

Helge Strier Poulsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 28

Selskabet

Grønvold & Schou A/S
Sorøvej 19
4200 Slagelse
Hjemsted: Slagelse
CVR-nr.: 14 97 42 37
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jes Gravesen
Ulrik Thorsted

Bestyrelse

Helge Strier Poulsen, formand
Michael Buhl
Jes Gravesen
Kristian Grandt Thorup
Bettina Winther Jensen
Jesper Benn Sørensen
Dorthe Skov Jensen
Michael Ravnsbæk Olsen
Frank Bøgelund Martensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Handelsbanken
Sparekassen Sjælland A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Grønvold & Schou A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 10. marts 2018

Direktionen

Jes Gravesen

Ulrik Thorsted

Bestyrelsen

Helge Strier Poulsen
Formand

Michael Buhl

Jes Gravesen

Kristian Grandt Thorup

Bettina Winther Jensen

Jesper Benn Sørensen

Dorthe Skov Jensen

Michael Ravnsbæk Olsen

Frank Bøgelund Martensen

Til kapitalejeren i Grønvold & Schou A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Grønvold & Schou A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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.
- 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved 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.

Næstved, den 10. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmegaard Frandsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21382

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	336.882	309.509	286.502	263.457	254.706
Indeks	132	122	112	103	100
Resultat før af- og nedskrivninger	12.971	11.937	12.310	11.849	6.933
Indeks	187	172	178	171	100
Resultat af primær drift	10.741	9.768	10.276	9.294	4.257
Indeks	252	229	241	218	100
Finansielle poster i alt	90	26	-460	-1.199	-1.436
Indeks	-6	-2	32	83	100
Resultat før skat	10.610	9.793	9.816	8.095	2.820
Indeks	376	347	348	287	100
Årets resultat	8.198	7.504	7.431	6.156	1.947
Indeks	421	385	382	316	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	90.810	90.507	79.566	84.360	81.100
Indeks	112	112	98	104	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.013	4.999	518	564	704
Indeks	144	710	74	80	100
Egenkapital	51.963	51.269	51.195	43.765	37.609
Indeks	138	136	136	116	100

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	15,9%	14,6%	15,7%	15,1%	5,3%
Overskudsgrad	3,2%	3,2%	3,6%	3,5%	1,7%

Soliditet

Egenkapitalandel	57,2%	56,6%	64,3%	51,9%	46,4%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	94	89	86	82	84
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel med trælast, bygnings- og byggecenterartikler.

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 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 8.197.907 mod DKK 7.503.978 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 51.962.649.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2017 blev opfyldt.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i det kommende år et positivt resultat og en positiv likviditetsudvikling.

Videnressourcer

Til fortsat sikring af virksomhedens konkurrencedygtighed anvendes de nødvendige ressourcer til opretholdelse af virksomhedens kompetencer.

Eksternt miljø

Den eksterne miljøpåvirkning afledt af selskabets drift er minimal.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2017 DKK	2016 DKK
	Nettoomsætning	336.882.444	309.508.596
	Andre driftsindtægter	0	957.164
	Vareforbrug	-259.991.397	-237.073.643
	Andre eksterne omkostninger	-23.212.780	-23.285.743
	Bruttofortjeneste	53.678.267	50.106.374
1	Personaleomkostninger	-40.707.698	-38.168.989
	Resultat før af- og nedskrivninger	12.970.569	11.937.385
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.229.392	-2.169.719
	Andre driftsomkostninger	-221.350	0
	Resultat før finansielle poster	10.519.827	9.767.666
	Finansielle indtægter	496.571	535.624
2	Finansielle omkostninger	-406.728	-509.938
	Finansielle poster i alt	89.843	25.686
	Resultat før skat	10.609.670	9.793.352
3	Skat af årets resultat	-2.411.763	-2.289.374
	Årets resultat	8.197.907	7.503.978
	Forslag til resultatdisponering		
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.197.907	7.503.978
	I alt	8.197.907	7.503.978

		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
AKTIVER			
	Erhvervede rettigheder	246.220	615.550
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	246.220	615.550
	Grunde og bygninger	6.213.271	6.333.197
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.312.621	6.375.877
6	Materielle anlægsaktiver i alt	11.525.892	12.709.074
7	Deposita	1.785.118	1.780.655
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.785.118	1.780.655
	Anlægsaktiver i alt	13.557.230	15.105.279
	Fremstillede varer og handelsvarer	34.730.501	30.557.034
	Varebeholdninger i alt	34.730.501	30.557.034
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.638.364	30.550.046
	Andre tilgodehavender	5.952.467	4.086.326
8	Periodeafgrænsningsposter	223.006	13.600
	Tilgodehavender i alt	32.813.837	34.649.972
	Likvide beholdninger	9.708.293	10.194.519
	Omsætningsaktiver i alt	77.252.631	75.401.525
	Aktiver i alt	90.809.861	90.506.804

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
9	Selskabskapital	39.000.000	39.000.000
	Overført resultat	4.764.742	4.764.742
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.197.907	7.503.978
Egenkapital i alt		51.962.649	51.268.720
10	Hensættelser til udskudt skat	219.677	353.468
Hensatte forpligtelser i alt		219.677	353.468
11	Gæld til realkreditinstitutter	3.105.164	3.421.642
Langfristede gældsforpligtelser i alt		3.105.164	3.421.642
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	316.478	302.788
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	27.089	125.223
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.715.057	18.610.503
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.132.529	8.144.174
	Deposita	201.234	188.101
	Selskabsskat	325.555	283.743
	Anden gæld	9.804.429	7.808.442
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		35.522.371	35.462.974
Gældsforpligtelser i alt		38.627.535	38.884.616
Passiver i alt		90.809.861	90.506.804
12	Eventualforpligtelser		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	39.000.000	4.764.742	7.430.682
Betalt udbytte	0	0	-7.430.682
Forslag til resultatdisponering	0	0	7.503.978
Saldo pr. 31.12.16	39.000.000	4.764.742	7.503.978
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	39.000.000	4.764.742	7.503.978
Betalt udbytte	0	0	-7.503.978
Forslag til resultatdisponering	0	0	8.197.907
Saldo pr. 31.12.17	39.000.000	4.764.742	8.197.907

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	8.197.907	7.503.978
15 Reguleringer	4.772.662	4.003.785
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-4.173.467	1.074.104
Tilgodehavender	1.836.135	-2.028.120
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.895.446	11.021.265
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.997.475	3.998.200
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.735.266	25.573.212
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	496.571	535.624
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-406.728	-509.938
Betalt selskabsskat	-2.503.742	-2.384.662
Pengestrømme fra driften	8.321.367	23.214.236
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.013.230	-4.998.810
Salg af materielle anlægsaktiver	115.000	618.200
Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.463	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	511.000
Pengestrømme fra investeringer	-902.693	-3.869.610
Betalt udbytte	-7.503.978	-7.430.682
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-302.788	-289.691
Pengestrømme fra finansiering	-7.806.766	-7.720.373
Årets samlede pengestrømme	-388.092	11.624.253
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	10.069.296	-1.554.957
Likvide beholdninger ved årets slutning	9.681.204	10.069.296
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	9.708.293	10.194.519
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-27.089	-125.223
I alt	9.681.204	10.069.296

	2017 DKK	2016 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	36.177.493	33.764.531
Pensioner	2.610.041	2.482.207
Andre omkostninger til social sikring	731.723	743.174
Andre personaleomkostninger	1.188.441	1.179.077
I alt	40.707.698	38.168.989
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året		
	94	89
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion	1.585.000	1.577.000
Vederlag til bestyrelse	365.000	365.000
2. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	132.529	144.174
Renteomkostninger i øvrigt	274.199	365.764
I alt	406.728	509.938
3. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.545.554	2.183.742
Årets regulering af udskudt skat	-133.791	105.632
I alt	2.411.763	2.289.374

	2017	2016
	DKK	DKK

4. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.197.907	7.503.978
I alt	8.197.907	7.503.978

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.01.17	1.846.651
Kostpris pr. 31.12.17	1.846.651
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-1.231.101
Afskrivninger i året	-369.330
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-1.600.431
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	246.220

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	11.312.360	28.978.726
Tilgang i året	150.000	863.230
Afgang i året	0	-3.287.151
Kostpris pr. 31.12.17	11.462.360	26.554.805
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-4.979.163	-22.602.848
Afskrivninger i året	-269.926	-1.590.137
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.950.801
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-5.249.089	-21.242.184
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	6.213.271	5.312.621

7. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.17	1.780.655
Tilgang i året	11.506
Afgang i året	-7.043
Kostpris pr. 31.12.17	1.785.118

	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	223.006	13.600
I alt	223.006	13.600

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	7.800	5.000

	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	353.468	247.836
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-133.791	105.632
Udskudt skat pr. 31.12.17	219.677	353.468

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Gæld til realkreditinstitutter	316.478	1.679.037	3.421.642	3.724.430
I alt	316.478	1.679.037	3.421.642	3.724.430

12. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 11 - 43 måneder. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 2.379.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med moderfond, der kan opsiges med 18 måneders varsel. Den årlige leje udgør t.DKK 7.115.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.422 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.213.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på t.DKK 30.000, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevet er ikke stillet til sikkerhed.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Købmand J. Ø. Andresens Legat for Nakskov og Slagelse, Slagelse	Hovedaktionær

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Købmand J. Ø. Andresens Legat for Nakskov og Slagelse, Slagelse.

	2017 DKK	2016 DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-429.622
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.229.392	2.169.719
Andre driftsomkostninger	221.350	0
Finansielle indtægter	-496.571	-535.624
Finansielle omkostninger	406.728	509.938
Skat af årets resultat	2.411.763	2.289.374
I alt	4.772.662	4.003.785

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	5	0
Bygninger	10 - 50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.