

Grønvold & Schou A/S

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

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.03.17

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
Svend Aage Nielsen
Rune West Pedersen
Jesper Benn Sørensen
Dorthe Skov Jensen
Michael Ravnsbæk Olsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Handelsbanken
Sparekassen Sjælland A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 27. februar 2017

Direktionen

Jes Gravesen

Ulrik Thorsted

Bestyrelsen

Helge Strier Poulsen
Formand

Michael Buhl

Jes Gravesen

Svend Aage Nielsen

Rune West Pedersen

Jesper Benn Sørensen

Dorthe Skov Jensen

Michael Ravnsbæk Olsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Grønvold & Schou A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Grønvold & Schou A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 27. februar 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmegaard Frandsen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	01.10.11 31.12.12
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	309.509	286.502	263.457	254.706	336.449
Resultat før af- og nedskrivninger	11.937	12.310	11.849	6.933	2.867
Resultat af primær drift	9.768	10.276	9.294	4.257	-866
Finansielle poster i alt	26	-460	-1.199	-1.436	-1.781
Resultat før skat	9.793	9.816	8.095	2.820	-2.667
Årets resultat	7.504	7.431	6.156	1.947	-2.145
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	90.507	79.566	84.360	81.100	93.732
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.999	518	564	704	1.423
Egenkapital	51.269	51.195	43.765	37.609	35.661

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	01.10.11 31.12.12
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	14,6%	15,7%	15,1%	5,3%	-5,8%
Overskudsgrad	3,2%	3,6%	3,5%	1,7%	-0,3%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	56,6%	64,3%	51,9%	46,4%	38,0%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	89	86	82	84	89

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 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for år 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 7.503.978 mod DKK 7.430.682 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 51.268.720.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

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		2016 DKK	2015 DKK
	Nettoomsætning	309.508.596	286.501.544
	Andre driftsindtægter	957.164	64.504
	Vareforbrug	-237.073.643	-218.915.271
	Andre eksterne omkostninger	-23.285.743	-20.351.079
	Bruttofortjeneste	50.106.374	47.299.698
1	Personaleomkostninger	-38.168.989	-34.989.868
	Resultat før af- og nedskrivninger	11.937.385	12.309.830
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.169.719	-2.034.058
	Resultat af primær drift	9.767.666	10.275.772
	Finansielle indtægter	535.624	334.697
2	Finansielle omkostninger	-509.938	-794.646
	Finansielle poster i alt	25.686	-459.949
	Resultat før skat	9.793.352	9.815.823
3	Skat af årets resultat	-2.289.374	-2.385.141
	Årets resultat	7.503.978	7.430.682
	Forslag til resultatdisponering		
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.503.978	7.430.682
	I alt	7.503.978	7.430.682

AKTIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
	Software	615.550	984.880
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	615.550	984.880
	Grunde og bygninger	6.333.197	6.603.143
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.375.877	3.096.089
6	Materielle anlægsaktiver i alt	12.709.074	9.699.232
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	511.000
7	Deposita	1.780.655	1.780.655
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.780.655	2.291.655
	Anlægsaktiver i alt	15.105.279	12.975.767
	Fremstillede varer og handelsvarer	30.557.034	31.631.138
	Varebeholdninger i alt	30.557.034	31.631.138
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.550.046	23.567.956
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	371.644
	Andre tilgodehavender	4.086.326	10.536.803
8	Periodeafgrænsningsposter	13.600	335.972
	Tilgodehavender i alt	34.649.972	34.812.375
	Likvide beholdninger	10.194.519	146.396
	Omsætningsaktiver i alt	75.401.525	66.589.909
	Aktiver i alt	90.506.804	79.565.676

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
9	Selskabskapital	39.000.000	39.000.000
	Overført resultat	4.764.742	4.764.742
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.503.978	7.430.682
	Egenkapital i alt	51.268.720	51.195.424
10	Hensættelser til udskudt skat	353.468	247.836
	Hensatte forpligtelser i alt	353.468	247.836
11	Gæld til realkreditinstitutter	3.421.642	3.724.431
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.421.642	3.724.431
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	302.788	289.690
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	125.223	1.701.353
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.610.503	7.589.240
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.144.174	4.120.851
	Gæld til associerede virksomheder	3.248.232	3.293.948
	Deposita	188.101	184.188
	Selskabsskat	283.743	2.384.663
	Anden gæld	4.560.210	4.834.052
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	35.462.974	24.397.985
	Gældsforpligtelser i alt	38.884.616	28.122.416
	Passiver i alt	90.506.804	79.565.676
12	Eventualforpligtelser		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15			
Saldo pr. 01.01.15	39.000.000	4.764.742	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	7.430.682
Saldo pr. 31.12.15	39.000.000	4.764.742	7.430.682
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

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	7.503.978	7.430.682
15 Reguleringer	4.003.785	4.814.644
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.074.104	-3.279.298
Tilgodehavender	-2.028.120	6.093.926
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.021.265	913.797
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.998.200	4.180.747
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	25.573.212	20.154.498
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	535.624	334.697
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-509.938	-794.646
Betalt selskabsskat	-2.384.662	-140.850
Pengestrømme fra driften	23.214.236	19.553.699
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.998.810	-517.716
Salg af materielle anlægsaktiver	618.200	100.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-23.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	511.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-3.869.610	-440.716
Betalt udbytte	-7.430.682	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-289.691	-277.159
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	-620.692
Pengestrømme fra finansiering	-7.720.373	-897.851
Årets samlede pengestrømme	11.624.253	18.215.132
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-1.554.957	-19.770.089
Likvide beholdninger ved årets slutning	10.069.296	-1.554.957
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	10.194.519	146.396
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-125.223	-1.701.353
I alt	10.069.296	-1.554.957

	2016 DKK	2015 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	33.764.531	30.887.677
Pensioner	2.482.207	2.260.151
Andre omkostninger til social sikring	743.174	695.326
Andre personaleomkostninger	1.179.077	1.146.714
I alt	38.168.989	34.989.868
<hr/>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	89	86
<hr/>		
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion	1.577.000	1.481.000
Vederlag til bestyrelse	365.000	365.000
<hr/>		
2. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	144.174	120.851
Renteomkostninger i øvrigt	365.764	673.795
I alt	509.938	794.646
<hr/>		
3. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.183.742	2.384.650
Årets regulering af udskudt skat	105.632	491
I alt	2.289.374	2.385.141

	2016 DKK	2015 DKK
--	-------------	-------------

4. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.503.978	7.430.682
I alt	7.503.978	7.430.682

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Software
Kostpris pr. 01.01.16	1.846.651
Kostpris pr. 31.12.16	1.846.651
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-861.771
Afskrivninger i året	-369.330
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-1.231.101
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	615.550

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	11.312.360	26.011.915
Tilgang i året	0	4.998.810
Afgang i året	0	-2.032.000
Kostpris pr. 31.12.16	11.312.360	28.978.725
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-4.709.217	-22.915.826
Afskrivninger i året	-269.946	-1.530.443
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.843.421
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-4.979.163	-22.602.848
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	6.333.197	6.375.877

7. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.16	1.780.655
Kostpris pr. 31.12.16	1.780.655
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	1.780.655

	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	0	72.373
Andre periodeafgrænsningsposter	13.600	263.599
I alt	13.600	335.972

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	7.800	5.000

	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.16	247.836	247.345
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	105.632	491
Udskudt skat pr. 31.12.16	353.468	247.836

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Gæld til realkreditinstitutter	302.788	2.060.867	3.724.430	4.014.121
I alt	302.788	2.060.867	3.724.430	4.014.121

12. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en restløbetid på 23 - 49 måneder. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 2.211.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med moderfond, der kan opsiges med 18 måneders varsel. Den årlige leje udgør t.DKK 7.110.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.724 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.333.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på t.DKK 30.000, der giver pant i ovennævnte grunde og bygninger. Ejerpantebrevet ligger i selskabets egen besiddelse.

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.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Tilgodehavender hos associerede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til associerede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

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

	2016 DKK	2015 DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-429.622	-64.504
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.169.719	2.034.058
Finansielle indtægter	-535.624	-334.697
Finansielle omkostninger	509.938	794.646
Skat af årets resultat	2.289.374	2.385.141
I alt	4.003.785	4.814.644

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat og egenkapitalen pr. 31.12.16.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Software*

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

Software 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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsværdien 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtig 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.