

**A/S Daells Bolighus**

**Gammel Højmevej 30, 5250 Odense SV**

**Årsrapport 1. januar - 31. december 2016**

CVR nr 15 11 05 89

Vedtaget på selskabets  
generalforsamling  
den 29/5 2017

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name or set of initials, located at the bottom right of the page.

**Indhold**

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance pr 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter (gul-farve)	13

## Ledelsespåtegning

Ledelsen aflægger hermed årsrapport med pengestrømsopgørelse og ledelsesberetning for A/S Daells Bolighus 1. januar - 31. december 2016.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling, resultat samt selskabets pengestrømme, og redegørelsen i ledelsesberetningen er retvisende.

Årsrapporten opfylder lovgivningens krav og indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ledelsespåtegningen er afgivet den 29. maj 2017.

### Direktion:



Gert Sand

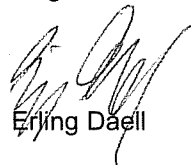
### Bestyrelse:



Kurt Daell  
formand



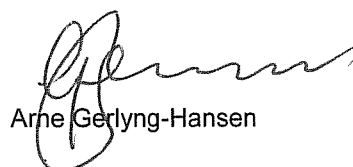
Mogens Krammer



Erling Daell



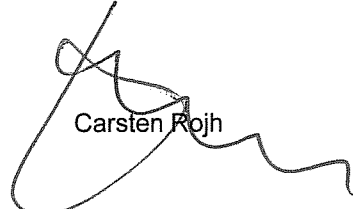
Njal Daell



Arne Gerlyng-Hansen



Bent Bastholm



Carsten Rojh

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i A/S Daells Bolighus

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Daells Bolighus for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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.
- 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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.

Vejle, den 29. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

  
Jørgen Egstrand Andersen  
Statsautoriseret revisor

  
Frank Lau  
Statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger for A/S Daells Bolighus**

<b>Adresse</b>	c/o Harald Nyborg A/S Gammel Højmevej 30 5250 Odense SV
<b>Hjemsted</b>	Odense kommune
<b>CVR-nr</b>	15 11 05 89
<b>Bestyrelse</b>	Kurt Daell (formand) Arne Gerlyng-Hansen Mogens Krammer Bent Bastholm Erling Daell Carsten Rojh Njal Daell
<b>Direktion</b>	Gert Sand
<b>Revision</b>	Statsautoriseret revisor Jørgen Egstrand Andersen Statsautoriseret revisor Frank Lau BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab 7100 Vejle

**Hoved- og nøgletal**

Beløb i tDKK

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	228.154	227.544	238.998	223.117	255.102
Bruttoresultat	74.901	85.127	89.239	80.937	87.359
Resultat af primær drift	-48.948	-30.716	-30.127	-30.346	-29.343
Finansielle poster, netto	-352	-147	-232	-282	-8
Årets resultat	-38.463	-23.605	-22.923	-23.050	-22.010
<b>Balance:</b>					
Balancesum	81.055	65.049	61.673	59.991	70.219
Egenkapital	13.489	26.952	10.557	13.480	16.530
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	-48.381	-24.880	-17.466	-13.791	-23.963
Investeringsaktivitet	-6.816	-2.472	-2.463	241	-637
Finansieringsaktivitet	59.734	18.569	21.064	15.924	30.882
Ændring i likvider	4.537	-8.783	1.135	2.374	6.282
Investering i materielle anlægsaktiver	6.974	2.183	2.178	288	395
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt heltidsansatte	113	117	111	109	114
<b>Nøgletal:</b>					
Bruttomargin (bruttoresultat i % af omsætning)	32,8	37,4	37,3	36,3	34,2
Overskudsgrad (primært resultat i % af omsætning)	-	-	-	-	-
Afkastningsgrad (primært resultat i % af gns aktiver)	-	-	-	-	-
Egenkapitalandel (egenkapital i % af aktiver)	16,6	41,4	17,1	22,4	23,5
Egenkapitalforrentning (årets resultat i % af gns egenkapital)	-	-	-	-	-

## Ledelsesberetning

De væsentlige aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i detailhandel med møbler, boligudstyr og isenkram.

Selskabet har åbnet nye butikker i Slagelse i 2016 samt i Frederikshavn og Vordingborg i 2017.

Regnskabet er ikke påvirket af usikkerhed eller usædvanlige forhold ved indregning eller måling.

Selskabet oplever ikke særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici.

Påvirkningen af det eksterne miljø er ubetydelig og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader som følge heraf er derfor ikke aktuelle for selskabet.

Virksomhedens videnressourcer er under stadig udvikling.

Årets resultat udgør tDKK -38.463 (forrige år tDKK -23.605). Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Resultatet overføres til andre reserver tDKK -38.463 (forrige år: tDKK -23.605).

Egenkapitalen ved årets slutning udgør tDKK 13.489 (forrige år tDKK 26.952).



**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Nettoomsætning</b>		<b>228.154</b>	<b>227.544</b>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>74.879</b>	<b>85.089</b>
Andre driftsindtægter		22	38
<b>Ialt</b>		<b>74.901</b>	<b>85.127</b>
Personaleomkostninger	1	46.631	47.542
Afskrivninger	2	1.326	968
Andre eksterne omkostninger		75.892	67.333
<b>Omkostninger</b>		<b>123.849</b>	<b>115.843</b>
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>-48.948</b>	<b>-30.716</b>
Finansielle indtægter		308	234
Finansielle omkostninger	3	660	381
<b>Finansielle poster</b>		<b>-352</b>	<b>-147</b>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-49.300</b>	<b>-30.863</b>
<b>Skat af årets resultat</b>	4	<b>10.837</b>	<b>7.258</b>
<b>Årets resultat</b>	5	<b>-38.463</b>	<b>-23.605</b>

**Balance pr 31. december**

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Aktiver</b>			
Indretning af lejede lokaler	6	6.306	2.789
Driftsmateriel og inventar	7	4.169	2.046
<b>Materielle anlægsaktiver ialt</b>		<b>10.475</b>	<b>4.835</b>
Lejededpositum	8	10.145	10.295
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>10.145</b>	<b>10.295</b>
<b>Anlægsaktiver ialt</b>		<b>20.620</b>	<b>15.130</b>
Handelsvarer		50.104	40.056
<b>Varebeholdninger ialt</b>		<b>50.104</b>	<b>40.056</b>
Salg og tjenesteydelser		537	2.501
Udskudt skatteaktiv	9	503	597
Andre tilgodehavender		1.664	2.227
Periodeafgrænsningsposter	10	4.369	2.028
<b>Tilgodehavender ialt</b>		<b>7.073</b>	<b>7.353</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.258</b>	<b>2.510</b>
<b>Omsætningsaktiver ialt</b>		<b>60.435</b>	<b>49.919</b>
<b>Aktiver ialt</b>		<b>81.055</b>	<b>65.049</b>

**Balance pr 31. december**

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Passiver</b>			
Aktiekapital	11	8.500	8.000
Andre reserver		4.989	18.952
<b>Egenkapital ialt</b>		<b>13.489</b>	<b>26.952</b>
Kreditinstitutter		5.720	9.509
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.828	17.778
Tilknyttet virksomhed		37.035	2.306
Anden gæld		7.983	8.504
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ialt</b>		<b>67.566</b>	<b>38.097</b>
<b>Passiver ialt</b>		<b>81.055</b>	<b>65.049</b>
<b>Øvrige oplysninger</b>	12		

**Egenkapitaloppgørelse**

Beløb i tDKK

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Andre reserver</u>	<u>Ialt</u>
Egenkapital ved årets begyndelse	8.000	0	18.952	26.952
Årets indskud	500	24.500	0	25.000
Forslag til årets resultatdisponering	0	0	-38.463	-38.463
Overført overkurs ved emission	0	-24.500	24.500	0
<b>Egenkapital ved årets slutning</b>	<b>8.500</b>	<b>0</b>	<b>4.989</b>	<b>13.489</b>

**Pengestrømsopgørelse**

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultat af primær drift		-48.948	-30.716
Afskrivninger		1.326	968
Ændring i driftskapital	13	-11.333	-3.281
<i>Pengestrømme fra primær drift</i>		<i>-58.955</i>	<i>-33.029</i>
Finansielle poster		-352	-147
Skatterefusion		10.926	8.296
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-48.381</b>	<b>-24.880</b>
Nettoinvesteringer i anlægsaktiver		-6.816	-2.472
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-6.816</b>	<b>-2.472</b>
Ny kapital		25.000	40.000
Lån til tilknyttede virksomheder		34.734	-21.431
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>59.734</b>	<b>18.569</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>14</b>	<b>4.537</b>	<b>-8.783</b>

**Noter**

Beløb i tDKK

**1: Personaleomkostninger**

Selskabet har i 2016 gennemsnitligt beskæftiget 113 medarbejdere (forrige år: 117 medarbejdere).

Heraf beløb til lønninger og vederlag mv specificeres således:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Lønninger mv	41.615	43.001
Pension	2.698	2.935
Andre udgifter til social sikring	757	906
<b>Ialt</b>	<b>45.070</b>	<b>46.842</b>
Vikarer	1.561	700
<b>Ialt</b>	<b>46.631</b>	<b>47.542</b>
Heraf:		
Vederlag til bestyrelse og direktion	812	1.777
<b>2: Afskrivninger</b>		
Indretning af lejede lokaler	661	416
Driftsmateriel og inventar	673	558
Tab ved salg	-8	-6
<b>Ialt</b>	<b>1.326</b>	<b>968</b>
<b>3: Finansielle omkostninger</b>		
Tilknyttede virksomheder	422	302
Øvrige	238	79
<b>Ialt</b>	<b>660</b>	<b>381</b>
<b>4: Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	10.931	7.271
Regulering udskudt skat	-94	-23
Skat tidligere år	0	10
<b>Ialt</b>	<b>10.837</b>	<b>7.258</b>

**Noter**

Beløb i tDKK

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>5: Resultatdisponering</b>		
Overført til andre reserver	-38.463	-23.605
<b>6: Indretning af lejede lokaler</b>		
Kostpris ved årets begyndelse	7.502	6.194
Tilgang i årets løb	4.178	1.308
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>11.680</b>	<b>7.502</b>
Afskrivninger ved årets begyndelse	4.713	4.296
Årets afskrivninger	661	417
<b>Afskrivninger ved årets slutning</b>	<b>5.374</b>	<b>4.713</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>6.306</b>	<b>2.789</b>
<b>7: Driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris ved årets begyndelse	10.151	9.276
Tilgang i årets løb	2.796	875
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>12.947</b>	<b>10.151</b>
Afskrivninger ved årets begyndelse	8.105	7.547
Årets afskrivninger	673	558
<b>Afskrivninger ved årets slutning</b>	<b>8.778</b>	<b>8.105</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>4.169</b>	<b>2.046</b>
<b>8: Lejededpositum</b>		
Kostpris ved årets begyndelse	10.295	9.999
Tilgang i årets løb	-150	296
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>10.145</b>	<b>10.295</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>10.145</b>	<b>10.295</b>

**Noter**

Beløb i tDKK

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>9: Udskudt skatteaktiv</b>		
Saldo ved årets begyndelse	597	620
Årets regulering i resultatopgørelsen	-94	-23
<b>Saldo ved årets slutning</b>	<b>503</b>	<b>597</b>

Udskudt skatteaktiv vedrører materielle anlægsaktiver.

**10: Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært husleje, varme og katalogomkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>11: Selskabskapital</b>					
Saldo ved årets begyndelse	8.000	6.000	4.000	2.000	2.000
Kapitalforhøjelse	500	2.000	2.000	2.000	0
<b>Saldo ved årets slutning</b>	<b>8.500</b>	<b>8.000</b>	<b>6.000</b>	<b>4.000</b>	<b>2.000</b>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A-aktier (10 stemmer), 850 stk. a nom. 1.000 kr	850	700
B-aktier (1 stemme), 7.650 stk. a nom. 1.000 kr	7.650	7.300
<b>Ialt</b>	<b>8.500</b>	<b>8.000</b>

**12: Øvrige oplysninger**

Rebursforpligtelser	2.344	4.371
Garantiforpligtelser	4.454	3.584
Antal lejemål	7	7
Årlig leje	26.259	25.450
Huslejeforpligtelser over 6 måneder	2.880	4.015

**Nærtstående parter**

Omfattet af årsregnskabslovens § 98 c stk 5, som indehaver af stemmemajoriteten i moderselskabet:

Kurt Daell, 2920 Charlottenlund



## Noter

Beløb i tDKK

### 12: Øvrige oplysninger (fortsat)

#### Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Ifølge årsregnskabslovens § 98 c stk 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Indgår i koncernregnskabet for:

Harald Nyborg A/S, Gammel Højmevej 30, 5250 Odense SV  
(CVR nr 37 78 33 15)

Selskabet indgår i dansk sambeskatning og hæfter for koncernens danske skatter.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>13: Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-10.048	-1.932
Ændring i salg og tjenesteydelser	1.964	-97
Ændring i andre tilgodehavender	563	-605
Ændring i periodeafgrænsningsposter	-2.341	887
Ændring i leverandører	-950	1.101
Ændring i anden gæld	-521	-2.635
<b>Ialt</b>	<b>-11.333</b>	<b>-3.281</b>
<b>14: Ændring i likvider</b>		
Likvider ved årets begyndelse	-6.999	1.784
Likvider ved årets slutning	-2.462	-6.999
<b>Ialt</b>	<b>4.537</b>	<b>-8.783</b>
Likvider består af:		
Likvide beholdninger	3.258	2.510
Kreditinstitutter	-5.720	-9.509
<b>Ialt</b>	<b>-2.462</b>	<b>-6.999</b>

## Noter hvortil der ikke henvises

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

#### Generelt om regnskabspraksis, indregning og måling

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

For at fremme overskueligheden er indføjet mellemtotaler, som ikke er angivet i årsregnskabslovens bestemmelser, og nogle posters betegnelser er ændret.

Indtægter og omkostninger periodeafgrænses som anført under de enkelte regnskabsposter.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser, hvis det afviger herfra som beskrevet.

Ved indregningen og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som eksisterede på balance-dagen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Poster i fremmed valuta er i balancen omregnet efter statusdagens kurs.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og fakturering har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætning indregnes ekskl. moms.

#### Omkostninger

Omfatter omkostninger, herunder lønninger, gager, andre eksterne omkostninger samt afskrivninger, der relaterer til årets bruttoresultat.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret (periodeafgrænsningsprincippet).

## Noter

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anlægsaktiver er optaget til anskaffelsesværdier med fradrag af afskrivninger.

Afskrivningerne foretages lineært over aktivernes forventede levetid og er foretaget med følgende procentsatser:

- Indretning af lejede lokaler 10% (dog forholdsmæssigt i anskaffelsesåret)
- Driftsmateriel og inventar 15% (dog 7½% i anskaffelsesåret)
- Automobiler 15% (dog 7½% i anskaffelsesåret)

Indretning af lejede lokaler afskrives over lejeperioden, dog maksimalt 10 år.

Aktiver med en anskaffelsesværdi på under den skattemæssige grænse for småanskaffelser udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste/tab ved salg af aktiver medtages under afskrivninger.

#### Finansielle anlægsaktiver

Lejedepositum indregnes til kostpris.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

## Noter

### Varebeholdninger

Varebeholdninger er værdiansat til indkøbspris inklusive hjemtagelsesomkostninger. Heri er foretaget nedskrivning som følge af ukurans og langsom omsættelighed.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender er efter individuel vurdering optaget til de værdier, som de skønnes at ville indbringe.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Kortfristede gældsforpligtelser

Indregnes til de beløb, hvormed gælden kunne være indfriet på balancedagen.

### Skat og udskudt skatteaktiv

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet.

Ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst foretager selskabet afskrivninger og hensættelser, der overstiger de regnskabsmæssige afskrivninger. Herved opstår der en forskel mellem de bogførte og skattemæssige værdier. I det omfang denne forskel forventes at komme til beskatning på et senere tidspunkt, er skatten heraf afsat som udskudt skat under hensættelser eller udskudt skatteaktiv under tilgodehavender. Udskudt skat/udskudt skatteaktiv vedrører materielle anlægsaktiver.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Opgøres som resultat af primær drift reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændring i driftskapital.

## Noter

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### **Likvide beholdninger**

Omfatter likvide beholdninger indestående gæld i pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.