

**A/S Daells Bolighus**

**Gammel Højmevej 30, 5250 Odense SV**

**Årsrapport 1. januar - 31. december 2018**

CVR nr 15 11 05 89

Vedtaget på selskabets  
generalforsamling  
den 27/5 2019

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the end.

**Indhold**

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	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 2018.

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 27. maj 2019.

### Direktion:



Gert Sand

### Bestyrelse:



Kurt Daell  
Formand



Arne Gerlyng-Hansen



Mogens Krammer



Bent Bastholm



Erling Daell



Njal Daell

## 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 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 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 revisionshandling 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 27. maj 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70



Frank Lau  
Statsautoriseret revisor  
Mne-nr. mne32054

**Selskabsoplysninger for A/S Daells Bolighus**

<b>Adresse</b>	c/o Harald Nyborg A/S Gammel Højmevej 30, Højme 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 Njal Daell
<b>Direktion</b>	Gert Sand
<b>Revision</b>	Statsautoriseret revisor Frank Lau BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab 7100 Vejle

**Hoved- og nøgletal**

Beløb i tDKK

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	214.488	232.874	228.154	227.544	238.998
Bruttoresultat	20.110	17.713	-572	17.800	18.183
Resultat af primær drift	-27.932	-32.715	-48.948	-30.716	-30.127
Finansielle poster, netto	-263	-327	-352	-147	-232
Årets resultat	-21.987	-25.774	-38.463	-23.605	-22.923
<b>Balance:</b>					
Balancesum	78.944	81.062	81.055	65.049	61.673
Egenkapital	25.728	27.715	13.489	26.952	10.557
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	-26.104	-17.032	-48.381	-24.880	-17.466
Investeringsaktivitet	-2.224	46	-6.816	-2.472	-2.463
Finansieringsaktivitet	13.803	31.820	59.734	18.569	21.064
Ændring i likvider	-14.525	14.834	4.537	-8.783	1.135
Investering i materielle anlægsaktiver	1.783	3.485	6.974	2.183	2.178
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	116	126	113	117	111
<b>Nøgletal:</b>					
Overskudsgrad (primært resultat i % af omsætning)	-	-	-	-	-
Afkastningsgrad (primært resultat i % af gns aktiver)	-	-	-	-	-
Egenkapitalandel (egenkapital i % af aktiver)	32,6	34,2	16,6	41,4	17,1
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.

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 for 2018 tDKK -21.987 (forrige år: tDKK -25.774). Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende. Der er igangsat tiltag, så der forventes en bedring af resultatet.

Resultatet overføres til andre reserver tDKK -21.987 (forrige år: tDKK -25.774).

Egenkapitalen ved årets slutning udgør tDKK 25.728 (forrige år: tDKK 27.715).



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

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Nettoomsætning</b>		<b>214.488</b>	<b>232.874</b>
Vareforbrug		-135.021	-150.177
Andre driftsindtægter		22	0
Andre eksterne omkostninger		-59.379	-64.984
<b>Bruttoresultat</b>		<b>20.110</b>	<b>17.713</b>
Personaleomkostninger	1	45.991	48.554
Afskrivninger		2.051	1.874
<b>Omkostninger</b>		<b>48.042</b>	<b>50.428</b>
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>-27.932</b>	<b>-32.715</b>
Finansielle indtægter		258	281
Finansielle omkostninger	2	521	608
<b>Finansielle poster</b>		<b>-263</b>	<b>-327</b>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-28.195</b>	<b>-33.042</b>
<b>Skat af årets resultat</b>	3	<b>6.208</b>	<b>7.268</b>
<b>Årets resultat</b>	4	<b>-21.987</b>	<b>-25.774</b>

**Balance pr 31. december**

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Aktiver</b>			
Indretning af lejede lokaler	5	6.832	7.018
Driftsmateriel og inventar	6	4.661	5.068
<b>Materielle anlægsaktiver ialt</b>		<b>11.493</b>	<b>12.086</b>
Lejededpositum	7	7.402	6.614
<b>Finansielle anlægsaktiver ialt</b>		<b>7.402</b>	<b>6.614</b>
<b>Anlægsaktiver ialt</b>		<b>18.895</b>	<b>18.700</b>
Handelsvarer		48.003	45.192
<b>Varebeholdninger ialt</b>		<b>48.003</b>	<b>45.192</b>
Salg og tjenesteydelser		1.017	414
Udskudt skatteaktiv	8	527	481
Tilknyttet virksomhed		84	0
Andre tilgodehavender		1.546	2.050
Periodeafgrænsningsposter	9	2.474	1.770
<b>Tilgodehavender ialt</b>		<b>5.648</b>	<b>4.715</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.398</b>	<b>12.455</b>
<b>Omsætningsaktiver ialt</b>		<b>60.049</b>	<b>62.362</b>
<b>Aktiver ialt</b>		<b>78.944</b>	<b>81.062</b>

**Balance pr 31. december**

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Passiver</b>			
Aktiekapital	10	10.000	9.500
Andre reserver		15.728	18.215
<b>Egenkapital ialt</b>		<b>25.728</b>	<b>27.715</b>
Kreditinstitutter		8.551	83
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.352	17.002
Tilknyttet virksomhed	11	22.742	28.855
Anden gæld		7.571	7.407
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ialt</b>		<b>53.216</b>	<b>53.347</b>
<b>Passiver ialt</b>		<b>78.944</b>	<b>81.062</b>
<b>Øvrige oplysninger</b>	12		

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i tDKK

	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Andre reserver</u>	<u>Ialt</u>
Egenkapital ved årets begyndelse	9.500	0	18.215	27.715
Årets indskud	500	19.500	0	20.000
Forslag til årets resultatdisponering	0	0	-21.987	-21.987
Overført overkurs ved emission	0	-19.500	19.500	0
<b>Egenkapital ved årets slutning</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>15.728</b>	<b>25.728</b>

**Pengestrømsopgørelse**

Beløb i tDKK

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultat af primær drift		-27.932	-32.715
Afskrivninger		2.051	1.874
Gevinst ved salg af anlægsaktiver		-22	0
Ændring i driftskapital	13	-6.100	6.846
<i>Pengestrømme fra primær drift</i>		<i>-32.003</i>	<i>-23.995</i>
Finansielle poster		-263	-327
Skatterefusion		6.162	7.290
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-26.104</b>	<b>-17.032</b>
Nettoinvesteringer i anlægsaktiver		-2.224	46
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.224</b>	<b>46</b>
Ny kapital		20.000	40.000
Lån til tilknyttede virksomheder		-6.197	-8.180
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>13.803</b>	<b>31.820</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>14</b>	<b>-14.525</b>	<b>14.834</b>

**Noter**

Beløb i tDKK

**1: Personaleomkostninger**

Selskabet har i 2018 gennemsnitligt beskæftiget 116 medarbejdere (forrige år: 126 medarbejdere).

Heraf beløb til lønninger og vederlag mv specificeres således:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Lønninger mv	42.104	44.541
Pension	2.960	2.915
Andre udgifter til social sikring	645	773
<b>Ialt</b>	<b>45.709</b>	<b>48.229</b>
Vikarer	282	325
<b>Ialt</b>	<b>45.991</b>	<b>48.554</b>

*Heraf:*

Vederlag til bestyrelse og direktion	517	712
--------------------------------------	-----	-----

**2: Finansielle omkostninger**

Tilknyttede virksomheder	406	499
Øvrige	115	109
<b>Ialt</b>	<b>521</b>	<b>608</b>

**3: Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat	6.155	7.290
Regulering udskudt skat	46	-22
Skat tidligere år	7	0
<b>Ialt</b>	<b>6.208</b>	<b>7.268</b>

**4: Resultatdisponering**

Overført til andre reserver	<b>-21.987</b>	<b>-25.774</b>
-----------------------------	----------------	----------------

**Noter**

Beløb i tDKK

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>5: Indretning af lejede lokaler</b>		
Kostpris ved årets begyndelse	13.281	11.680
Tilgang i årets løb	768	1.601
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>14.049</b>	<b>13.281</b>
Afskrivninger ved årets begyndelse	6.263	5.374
Årets afskrivninger	954	889
<b>Afskrivninger ved årets slutning</b>	<b>7.217</b>	<b>6.263</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>6.832</b>	<b>7.018</b>
<b>6: Driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris ved årets begyndelse	14.831	12.947
Tilgang i årets løb	1.015	1.884
Afgang i årets løb	-613	0
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>15.233</b>	<b>14.831</b>
Afskrivninger ved årets begyndelse	9.763	8.778
Årets afskrivninger	1.097	985
Afskrivninger vedrørende afgang	-288	0
<b>Afskrivninger ved årets slutning</b>	<b>10.572</b>	<b>9.763</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>4.661</b>	<b>5.068</b>
<b>7: Lejededesitum</b>		
Kostpris ved årets begyndelse	6.614	10.145
Tilgang i årets løb	1.202	0
Afgang i årets løb	-414	-3.531
<b>Kostpris ved årets slutning</b>	<b>7.402</b>	<b>6.614</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ved årets slutning</b>	<b>7.402</b>	<b>6.614</b>

**Noter**

Beløb i tDKK

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>8: Udskudt skatteaktiv</b>		
Saldo ved årets begyndelse	481	503
Årets regulering i resultatopgørelse	46	-22
<b>Saldo ved årets slutning</b>	<b>527</b>	<b>481</b>

Udskudt skatteaktiv vedrører materielle anlægsaktiver.

**9: Periodeafgrænsningsposter**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>10: Aktiekapital</b>					
Saldo ved årets begyndelse	9.500	8.500	8.000	6.000	4.000
Kapitaforhøjelse	500	1.000	500	2.000	2.000
<b>Saldo ved årets slutning</b>	<b>10.000</b>	<b>9.500</b>	<b>8.500</b>	<b>8.000</b>	<b>6.000</b>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier (10 stemmer), 700 stk. a nom. 1.000 kr	700	700
B-aktier (1 stemme), 9.300 stk. a nom. 1.000 kr	9.300	8.800
<b>Ialt</b>	<b>10.000</b>	<b>9.500</b>

**11: Tilknyttet virksomhed**

Moderselskabet Harald Nyborg A/S har overfor selskabets kreditorer afgivet tilbagetrædelseserklæring gældende for 2019 vedrørende det skyldige beløb til moderselskabet Harald Nyborg A/S. Beløbet har ikke noget forfaldstidspunkt.

Saldoen udgør pr. balancedagen tDKK 22.742.

**12: Øvrige oplysninger**

Rebursforpligtelser	2.963	1.863
Garantiforpligtelser	3.730	4.767
Antal lejemaal	10	9
Årlig leje	21.754	21.117
Huslejeoplygninger over 6 måneder	12.974	6.511



**Noter**

Beløb i tDKK

**12: Øvrige oplysninger (fortsat)****Nærtstående parter**

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

Kurt Daell, 2920 Charlottenlund

**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>2018</u>	<u>2017</u>
<b>13: Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-2.811	4.912
Ændring i salg og tjenesteydelser	-603	123
Ændring i andre tilgodehavender	504	-386
Ændring i periodeafgrænsningsposter	-704	2.599
Ændring i leverandører	-2.650	174
Ændring i anden gæld	164	-576
<b>Ialt</b>	<b>-6.100</b>	<b>6.846</b>
<b>14: Ændring i likvider</b>		
Likvider ved årets begyndelse	-12.372	-2.462
Likvider ved årets slutning	-2.153	12.372
<b>Ialt</b>	<b>-14.525</b>	<b>14.834</b>
Likvider består af:		
Likvide beholdninger	6.398	12.455
Kreditinstitutter	-8.551	-83
<b>Ialt</b>	<b>-2.153</b>	<b>12.372</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 indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som eksisterede på balancen dagen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

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

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til vareindkøb.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### 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

Lejede depositum indregnes 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 nettosalgpris 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.

#### 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.

## Noter

### 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 materialle 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.

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