

# **P. W. Wulff Nykøbing F. Trælast og Byggemarked A/S**

Kraghave Gaabensevej 2, 4800 Nykøbing F  
CVR-nr. 25 04 52 54

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 28.12.17

Birgitte Wulff  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14 - 23

---

---

**Selskabet**

---

P. W. Wulff Nykøbing F. Trælast og Byggemarked A/S  
Kraghave Gaabensevej 2  
4800 Nykøbing F  
Telefon: 54 85 27 44  
Telefax: 54 82 27 45  
Hjemmeside: [www.pwwulff.dk](http://www.pwwulff.dk)  
Hjemsted: Guldborgsund Kommune  
CVR-nr.: 25 04 52 54  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

---

**Direktion**

---

Peter Wilhelm Wulff

---

**Bestyrelse**

---

Henrik Wulff  
Birgitte Wulff  
Peter Wilhelm Wulff

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 for P. W. Wulff Nykøbing F. Trælast og Byggemarked 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. 30.09.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 28. december 2017

**Direktionen**

Peter Wilhelm Wulff

**Bestyrelsen**

Henrik Wulff  
Formand

Birgitte Wulff

Peter Wilhelm Wulff

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i P. W. Wulff Nykøbing F. Trælast og Byggemarked A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for P. W. Wulff Nykøbing F. Trælast og Byggemarked A/S for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17, 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. 30.09.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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.

Nykøbing F, den 28. december 2017

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Glenn Hartmann  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. 32173

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i køb og salg af trælast- og byggematerialer samt byggemarked.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.16 - 30.09.17 udviser et resultat på DKK -55.036 mod DKK 29.985 for tiden 01.10.15 - 30.09.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 857.571.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer et mindre positivt resultat for det kommende år.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.



## Resultatopgørelse

Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
	<b>3.089.571</b>	<b>3.294.415</b>
<b>Bruttofortjeneste</b>		
1 Personaleomkostninger	-3.217.439	-3.294.249
	<b>-127.868</b>	<b>166</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-68.728	-101.372
	<b>-196.596</b>	<b>-101.206</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		
2 Finansielle indtægter	188.564	191.723
3 Finansielle omkostninger	-75.571	-64.852
	<b>-83.603</b>	<b>25.665</b>
<b>Resultat før skat</b>		
Skat af årets resultat	28.567	4.320
	<b>-55.036</b>	<b>29.985</b>
<b>Årets resultat</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	-55.036	29.985
<b>I alt</b>	<b>-55.036</b>	<b>29.985</b>

	30.09.17	30.09.16
Note	DKK	DKK
<b>AKTIVER</b>		
Grunde og bygninger	3.923.957	3.647.242
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	42.292	55.202
<b>4 Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.966.249</b>	<b>3.702.444</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	28.176	48.623
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>28.176</b>	<b>48.623</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.994.425</b>	<b>3.751.067</b>
Fremstillede varer og handelsvarer	5.165.818	5.438.111
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>5.165.818</b>	<b>5.438.111</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.045.476	1.461.193
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	102.202	435.453
Tilgodehavende selskabsskat	288.020	249.265
Andre tilgodehavender	89.864	155.024
Periodeafgrænsningsposter	0	9.002
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>1.525.562</b>	<b>2.309.937</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>9.088</b>	<b>35.918</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>6.700.468</b>	<b>7.783.966</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>10.694.893</b>	<b>11.535.033</b>

<b>PASSIVER</b>		30.09.17	30.09.16
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Overført resultat	-142.429	-87.393
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>857.571</b>	<b>912.607</b>
	Hensættelser til udskudt skat	484.719	474.531
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>484.719</b>	<b>474.531</b>
5	Gæld til realkreditinstitutter	1.325.592	1.391.905
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.325.592</b>	<b>1.391.905</b>
5	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	73.747	76.368
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	252.294	670.558
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.160.004	1.003.026
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.791.493	6.305.622
	Anden gæld	749.473	700.416
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>8.027.011</b>	<b>8.755.990</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>9.352.603</b>	<b>10.147.895</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>10.694.893</b>	<b>11.535.033</b>

6 Eventualforpligtelser

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8 Nærtstående parter

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17			
Saldo pr. 01.10.16	1.000.000	-87.393	912.607
Forslag til resultatdisponering	0	-55.036	-55.036
Saldo pr. 30.09.17	1.000.000	-142.429	857.571

## Pengestrømsopgørelse

Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-55.036</b>	<b>29.985</b>
9 Reguleringer	-72.832	-29.819
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	272.293	796.731
Tilgodehavender	393.362	-395.333
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-127.578	-635.791
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>410.209</b>	<b>-234.227</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	188.564	191.722
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-75.571	-64.852
Betalt selskabsskat	249.265	377.748
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>772.467</b>	<b>270.391</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-332.546	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-137
Salg af finansielle anlægsaktiver	20.447	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-312.099</b>	<b>-137</b>
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-68.934	-67.855
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-68.934</b>	<b>-67.855</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>391.434</b>	<b>202.399</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	35.918	26.000
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-670.558	-863.039
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-243.206</b>	<b>-634.640</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	9.088	35.918
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-252.294	-670.558
<b>I alt</b>	<b>-243.206</b>	<b>-634.640</b>

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	2.919.063	2.985.319
Pensioner	209.045	208.256
Andre omkostninger til social sikring	47.709	49.980
Andre personaleomkostninger	41.622	50.694
I alt	3.217.439	3.294.249
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	8	8

### 2. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	32.473	52.745
Øvrige finansielle indtægter	156.091	138.978
I alt	188.564	191.723

### 3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	52.688	60.885
Øvrige finansielle omkostninger	22.883	3.967
I alt	75.571	64.852

**4. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.16	4.805.670	1.208.216
Tilgang i året	332.546	0
Kostpris pr. 30.09.17	5.138.216	1.208.216
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16	-1.158.441	-1.153.014
Afskrivninger i året	-55.818	-12.910
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	-1.214.259	-1.165.924
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	3.923.957	42.292

**5. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.17	Gæld i alt 30.09.16
Gæld til realkreditinstitutter	73.747	1.084.362	1.399.339	1.468.273
I alt	73.747	1.084.362	1.399.339	1.468.273

## 6. Eventualforpligtelser

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til leverandør af varer og tjenesteydelser. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede leverandør af varer og tjenesteydelser udgør på balancedagen t.DKK 5.503.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 1.399 er der givet pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for bankengagement er stillet ejerpantebrev nom. t.DKK 1.000 med pant i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør t.DKK 3.924.

## 8. Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden P.W. Wulff Holding A/S, Guldborgsund Kommune.



---

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<hr/>		
<b>9. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	68.728	101.372
Finansielle indtægter	-188.564	-191.723
Finansielle omkostninger	75.571	64.852
Skat af årets resultat	-28.567	-4.320
<hr/>		
I alt	-72.832	-29.819
<hr/>		

## 10. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse .

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.

### RESULTATOPGØRELSE

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

#### 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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 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 DKK
Bygninger	10-40	2.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	20.000

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 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.

## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### 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 salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på

## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

### Nedskrivning af anløgsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anløgsaktiver, 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.

### 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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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**

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.