

## **Østerbro Tømmerhandel ApS**

Omøgade 14  
2100 København Ø  
CVR-nr. 26108101

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.03.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Allan Axel Jøhnk Lundberg

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	25

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Østerbro Tømmerhandel ApS  
Omøgade 14  
2100 København Ø

CVR-nr.: 26108101  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

## Direktion

Allan Axel Jøhnk Lundberg, Direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Østerbro Tømmerhandel ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.03.2017

### Direktion

Allan Axel Jøhnk Lundberg  
Direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Østerbro Tømmerhandel ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Østerbro Tømmerhandel ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31.03.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Eigil Hansen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	27.159	23.320	21.328	22.284	21.173
Driftsresultat	1.584	3.596	3.511	3.344	5.677
Resultat af finansielle poster	823	1.410	989	(592)	(1.374)
Årets resultat	2.451	3.816	3.307	2.001	3.244
Samlede aktiver	49.972	37.519	38.530	72.279	68.911
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.633	2.003	703	1.007	1.475
Egenkapital inkl. minoriteter	20.109	17.759	14.039	19.943	18.042
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(3.516)	(1.320)	(1.615)	2.909	3.577
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.700)	(221)	2.674	(1.356)	(5.242)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(100)	(100)	(100)	(1.782)	10.753
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	12,9	24,0	19,5	10,5	18,0
Soliditetsgrad (%)	40,2	47,3	36,4	27,6	26,2

Hoved- og nøgletal for 2012-2015 omfatter alene moderselskabets tal, idet koncernen først er etableret pr. 01.10.2016.

Som følge af spaltning af selskabets aktiviteter pr. 01.01.2014 er hoved- og nøgletal for 2012-2013 ikke fuldt ud sammenlignelige med 2014-2016, idet hoved- og nøgletal for 2012-2013 ikke er tilpasset.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

### Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Nøgletal udtrykkes

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive tømmerhandel. Selskabet har i regnskabsåret udvidet aktiviteterne i forbindelse med erhvervelse af aktiviteterne i Søborg Tømmerhandel og Hornbæk Tømmerhandel. Sidstnævnte er erhveret via erhvervelse af aktierne, således at Hornbæk Tømmerhandel på balancedagen er et 100% ejet datterselskab.

Der har i den sidste halvdel af regnskabsåret været anvendt væsentlige ressourcer på erhvervelse og integration af de nye tømmerhandlere. De anvendte ressourcer er både internt personale, samt eksterne rådgivere og konsulenter, hvilket har medført en række forventede omkostninger relateret til denne proces.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et resultat på 1.814 t.kr efter skat. Pr. 31.12.2016 udgør egenkapitalen 19.472 t.kr

Resultatet anses for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

Pr. 1.2.2017 er aktiviteterne i Hornbæk Tømmerhandel overdraget til Østerbro Tømmerhandel A/S, således at alle aktiviteter indenfor tømmerhandel er samlet i Østerbro Tømmerhandel A/S. Hornbæk Tømmerhandel henstår herefter uden aktivitet.

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>27.159.101</b>	<b>23.320</b>
Personaleomkostninger	2	(23.453.158)	(19.197)
Af- og nedskrivninger	3	(2.121.752)	(527)
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.584.191</b>	<b>3.596</b>
Andre finansielle indtægter	4	1.805.694	1.849
Andre finansielle omkostninger	5	(983.172)	(439)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.406.713</b>	<b>5.006</b>
Skat af årets resultat	6	44.346	(1.190)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>2.451.059</b>	<b>3.816</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Goodwill		1.866.667	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>1.866.667</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.143.121	2.337
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b>3.143.121</b>	<b>2.337</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		808.352	1.121
Andre tilgodehavender		514.118	12
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>10</b>	<b>1.322.470</b>	<b>1.133</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.332.258</b>	<b>3.470</b>
Råvarer og hjælpematerialer		23.806.231	17.508
<b>Varebeholdninger</b>		<b>23.806.231</b>	<b>17.508</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.994.903	14.886
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		51.503	25
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		665.757	89
Andre tilgodehavender		1.221.381	1.109
Periodeafgrænsningsposter		702.307	400
<b>Tilgodehavender</b>		<b>19.635.851</b>	<b>16.509</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>197.613</b>	<b>32</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>43.639.695</b>	<b>34.049</b>
<b>Aktiver</b>		<b>49.971.953</b>	<b>37.519</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Overført overskud eller underskud		19.984.338	17.534
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	100
<b>Egenkapital</b>		<b>20.109.338</b>	<b>17.759</b>
Udskudt skat		(39.222)	29
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>(39.222)</b>	<b>29</b>
Bankgæld		18.793.598	9.312
Modtagne forudbetalinger fra kunder		145.500	11
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.059.225	6.467
Gæld til tilknyttede virksomheder		403.200	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	73
Skyldig selskabsskat		(497.000)	860
Anden gæld	11	2.997.314	3.008
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>29.901.837</b>	<b>19.731</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>29.901.837</b>	<b>19.731</b>
<b>Passiver</b>		<b>49.971.953</b>	<b>37.519</b>
Ændring i regnskabsmæssige skøn	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Dattervirksomheder	14		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	17.533.279	100.000	17.758.279
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(100.000)	(100.000)
Årets resultat	0	2.451.059	0	2.451.059
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>19.984.338</b>	<b>0</b>	<b>20.109.338</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		1.586.190	3.597
Af- og nedskrivninger		2.121.752	527
Ændringer i arbejdskapital	12	(7.046.811)	(5.557)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(3.338.869)</b>	<b>(1.433)</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.805.694	1.849
Betalte finansielle omkostninger		(670.172)	(442)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.313.000)	(1.294)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(3.516.347)</b>	<b>(1.320)</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(3.200.000)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.595.070)	(2.007)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	516
Køb af finansielle anlægsaktiver		(502.118)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	1.270
Køb af virksomheder		(403.000)	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(5.700.188)</b>	<b>(221)</b>
Udbetalt udbytte		(100.000)	(100)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(100.000)</b>	<b>(100)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(9.316.535)</b>	<b>(1.641)</b>
Likvider primo		(9.279.450)	(7.639)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(18.595.985)</b>	<b>(9.280)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		197.613	32
Kortfristet gæld til banker		(18.793.598)	(9.312)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(18.595.985)</b>	<b>(9.280)</b>

## Koncernens noter

### 1. Ændring i regnskabsmæssige skøn

Koncernen blev etableret i forbindelse med erhvervelse af samtlige aktier i Hornbæk Tømmerhandel og Byg-gemarked A/S den 1.10.2016. De anførte sammenligningstal i koncernregnskabet er proforma koncernregnskabstal for 2015, og omfatter alene moderselskabet Østerbro Tømmerhandel ApS.

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	20.203.506	16.697
Pensioner	1.715.686	1.310
Andre omkostninger til social sikring	443.804	429
Andre personaleomkostninger	1.090.162	761
	<b>23.453.158</b>	<b>19.197</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>56</b>	<b>49</b>

Ledelsesvederlag er ikke oplyst med henvisning til Årsregnskabslovens § 98 B.

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	133.333	0
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.200.000	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	769.268	518
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	19.151	9
	<b>2.121.752</b>	<b>527</b>

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>4. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	1.805.694	1.849
	<b>1.805.694</b>	<b>1.849</b>

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>5. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	399.843	398
Valutakursreguleringer	(31.420)	(83)
Dagsværdireguleringer	313.000	0
Øvrige finansielle omkostninger	301.749	124
	<b>983.172</b>	<b>439</b>

## Koncernens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>6. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(75.000)	1.138
Ændring af udskudt skat	0	52
Regulering vedrørende tidligere år	30.654	0
	<b>(44.346)</b>	<b>1.190</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>7. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	100
Overført resultat	2.451.059	3.716
	<b>2.451.059</b>	<b>3.816</b>
		<b>Goodwill</b> <b>kr.</b>
<b>8. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Tilgange		3.200.000
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>3.200.000</b>
Årets nedskrivninger		(1.200.000)
Årets afskrivninger		(133.333)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(1.333.333)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>1.866.667</b>



## Koncernens noter

	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	
	<hr/>	
<b>9. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		6.599.698
Tilgange		1.633.432
Afgange		(205.013)
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>8.028.117</b>
		<hr/>
Af- og nedskrivninger primo		(4.263.228)
Årets afskrivninger		(769.268)
Tilbageførsel ved afgange		147.500
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(4.884.996)</b>
		<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>3.143.121</b>
		<hr/>
	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>10. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	1.121.352	12.000
Tilgange	0	502.118
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.121.352</b>	<b>514.118</b>
	<hr/>	<hr/>
Årets nedskrivninger	(313.000)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(313.000)</b>	<b>0</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>808.352</b>	<b>514.118</b>
	<hr/>	<hr/>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>11. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	448.074	656
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	171.502	159
Feriepengeforpligtelser	2.200.086	1.955
Andre skyldige omkostninger	55.579	238
	<hr/>	<hr/>
	<b>2.875.241</b>	<b>3.008</b>
	<hr/>	<hr/>

## Koncernens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>12. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(4.610.000)	(1.284)
Ændring i tilgodehavender	618.189	1.831
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.055.000)	(6.104)
	<b>(7.046.811)</b>	<b>(5.557)</b>

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant med 12,5 mio kr. med pant i tilgodehavender og varebeholdninger, samt deponeret værdipapirer med en kursværdi pr. 31.12.2016 på 686 t.kr.

Til sikkerhed for søsterselskabs mellemværende med pengeinstitut er afgivet ultimateret selvskyldnerkaution. Pr. 31.12.2016 udgør søsterselskabets bankgæld 658 t.kr.

Selskabet har indgået leasingforpligtelser med en samlet restforpligtelse på 141 t.kr. Ved afslutning af leasingperioden er der tillige en tilbagekøbsforpligtelse på 557 t.kr.

Selskabet har indgået lejekontrakter med en restløbetid på 8 år på 3 af selskabets forretningslokationer. Kontrakterne er indgået med søsterselskabet Lundberg Ejendomme ApS. Den samlede forpligtelse i restløbetiden udgør 19,2 mio. kr.

Selskabet har herudover indgået lejekontrakter på øvrige forretningslokationer med en restløbetid på op til 3 år. Den samlede forpligtelse i restløbetiden udgør 3,6 mio kr.

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>	<b>Egenkapital kr.</b>	<b>Resultat kr.</b>
<b>14. Dattervirksomheder</b>					
Hornbæk Trælast og Byggemarked A/S	Hornbæk	A/S	100,0	533.000	(267.000)

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>26.985.692</b>	<b>23.316</b>
Personaleomkostninger	1	(22.972.793)	(19.197)
Af- og nedskrivninger	2	(921.752)	(527)
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.091.147</b>	<b>3.592</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.467.015)	0
Andre finansielle indtægter	3	1.805.694	1.849
Andre finansielle omkostninger	4	(948.114)	(435)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.481.712</b>	<b>5.006</b>
Skat af årets resultat	5	(30.654)	(1.190)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>2.451.058</b>	<b>3.816</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Goodwill		1.866.667	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>1.866.667</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.118.121	2.337
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>3.118.121</b>	<b>2.337</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		532.985	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		808.352	1.121
Andre tilgodehavender		377.700	12
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	9	<b>1.719.037</b>	<b>1.133</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.703.825</b>	<b>3.470</b>
Råvarer og hjælpematerialer		22.102.576	17.508
<b>Varebeholdninger</b>		<b>22.102.576</b>	<b>17.508</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.225.547	14.081
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		239.984	25
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		665.757	898
Andre tilgodehavender		1.186.497	1.109
Periodeafgrænsningsposter	10	627.313	400
<b>Tilgodehavender</b>		<b>18.945.098</b>	<b>16.513</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>43.850</b>	<b>32</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>41.091.524</b>	<b>34.053</b>
<b>Aktiver</b>		<b>47.795.349</b>	<b>37.523</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11	125.000	125
Overført overskud eller underskud		19.984.337	17.534
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	100
<b>Egenkapital</b>		<b>20.109.337</b>	<b>17.759</b>
Udskudt skat	12	29.000	29
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>29.000</b>	<b>29</b>
Bankgæld		16.932.564	9.312
Modtagne forudbetalinger fra kunder		145.500	11
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.714.507	6.633
Gæld til tilknyttede virksomheder		403.200	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	73
Skyldig selskabsskat		(414.000)	860
Anden gæld	13	2.875.241	2.846
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>27.657.012</b>	<b>19.735</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>27.657.012</b>	<b>19.735</b>
<b>Passiver</b>		<b>47.795.349</b>	<b>37.523</b>
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	17.533.279	100.000	17.758.279
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(100.000)	(100.000)
Årets resultat	0	2.451.058	0	2.451.058
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>19.984.337</b>	<b>0</b>	<b>20.109.337</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	19.773.682	16.697
Pensioner	1.683.596	1.310
Andre omkostninger til social sikring	421.934	429
Andre personaleomkostninger	1.093.581	761
	<b>22.972.793</b>	<b>19.197</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>55</b>	<b>49</b>
Ledelsesvederlag er ikke oplyst med henvisning til Årsregnskabslovens § 98 B.		
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	133.333	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	769.268	518
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	19.151	9
	<b>921.752</b>	<b>527</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	1.805.694	1.849
	<b>1.805.694</b>	<b>1.849</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	364.785	396
Valutakursreguleringer	(31.420)	(83)
Dagsværdireguleringer	313.000	0
Øvrige finansielle omkostninger	301.749	122
	<b>948.114</b>	<b>435</b>
	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	1.138
Ændring af udskudt skat	0	52
Regulering vedrørende tidligere år	30.654	0
	<b>30.654</b>	<b>1.190</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	100
Overført resultat	2.451.058	3.716
	<b>2.451.058</b>	<b>3.816</b>
		<b>Goodwill</b> <b>kr.</b>
<b>7. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Tilgange		2.000.000
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>2.000.000</b>
Årets afskrivninger		(133.333)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(133.333)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>1.866.667</b>
		<b>Andre</b> <b>anlæg,</b> <b>drifts-</b> <b>materiel og</b> <b>inventar</b> <b>kr.</b>
<b>8. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		6.599.698
Tilgange		1.608.432
Afgange		(205.013)
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>8.003.117</b>
Af- og nedskrivninger primo		(4.263.228)
Årets afskrivninger		(769.268)
Tilbageførsel ved afgang		147.500
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(4.884.996)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>3.118.121</b>



## Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
<b>9. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	0	1.121.352	12.000
Tilgange	2.000.000	0	365.700
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.000.000</b>	<b>1.121.352</b>	<b>377.700</b>
Afskrivninger på goodwill	(1.200.000)	0	0
Andel af årets resultat	(267.015)	0	0
Årets nedskrivninger	0	(313.000)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.467.015)</b>	<b>(313.000)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>532.985</b>	<b>808.352</b>	<b>377.700</b>

### 10. Periodeafgrænsningsposter

Posten omfatter forudbetalte omkostninger.

### 11. Virksomhedskapital

Selskabskapitalen består af 1 anpart á 125 t.kr. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	2016 kr.	2015 t.kr.
<b>12. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	0	29
	<b>0</b>	<b>29</b>
<b>13. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	448.074	659
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	171.502	159
Feriepengeforpligtelser	2.200.086	1.954
Andre skyldige omkostninger	55.579	74
	<b>2.875.241</b>	<b>2.846</b>

## Modervirksomhedens noter

### 14. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant med 12,5 mio. kr. med pant i tilgodehavender og varebeholdninger, samt deponeret værdipapirer med en kursværdi pr. 31.12.2016 på 686 t.kr.

Til sikkerhed for søsterselskabs mellemværende med pengeinstitut er afgivet ultimiteret selvskyldnerkaution. Pr. 31.12.2016 udgør søsterselskabets bankgæld 658 t.kr.

Til sikkerhed for dattervirksomheds mellemværende med pengeinstitut er afgivet ultimiteret selvskyldnerkaution. Pr. 31.12.2016 udgør dattervirksomheds bankgæld 1.800 t.kr.

Selskabet har indgået leasingforpligtelser med en samlet restforpligtelse på 141 t.kr. Ved afslutning af leasingperioden er der tillige en tilbagekøbsforpligtelse på 557 t.kr.

Selskabet har indgået lejekontrakter med en restløbetid på 8 år på 3 af selskabets forretningslokationer. Kontrakterne er indgået med søsterselskabet Lundberg Ejendomme ApS. Den samlede forpligtelse i restløbetiden udgør 19,2 mio. kr.

Selskabet har herudover indgået lejekontrakter på øvrige forretningslokationer med en restløbetid på op til 3 år. Den samlede forpligtelse i restløbetiden udgør 3,6 mio. kr.

### 16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Allan Axel Jøhnk Lundberg, Gøngehusvej 179, 2950 Vedbæk ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på denne.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre driftsindtægter

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

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte dattervirksomheder.

#### Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med sin danske dattervirksomhed. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

## Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

## Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.