

# Apotekernes A.M.B.A.

Mileparken 20E, 2740 Skovlunde  
CVR-nr. 27 47 87 00

## Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 16.05.18

Simon Milthers  
Dirigent

---

Virksomhedsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 24

---

---

**Virksomheden**

---

Apotekernes A.M.B.A.  
Mileparken 20E  
2740 Skovlunde  
Telefon: 45 95 03 30  
Telefax: 45 95 03 35  
Hjemmeside: [www.apotekernes.dk](http://www.apotekernes.dk)  
E-mail: [info@apotekernes.dk](mailto:info@apotekernes.dk)  
Hjemsted: Ballerup  
CVR-nr.: 27 47 87 00  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Ledelse**

---

Direktør Anne-Marie Bro Vedstesen

---

**Bestyrelse**

---

Stig Bøgh Karlsen, formand  
Vibeke Dengsø Toft Petersen  
Per Wijngaard  
Jørgen Moestrup

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Apotekernes A.M.B.A..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skovlunde, den 12. april 2018

**Ledelsen**

Anne-Marie Bro Vedstesen  
Direktør

**Bestyrelsen**

Stig Bøgh Karlsen  
Formand

Vibeke Dingsø Toft Petersen

Per Wijngaard

Jørgen Moestrup

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til ejeren i Apotekernes A.M.B.A.

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Apotekernes A.M.B.A. for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 virksomheden 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 virksomhedens 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 virksomheden, 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden 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.

Søborg, den 12. april 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Dan Knudsen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne8672

## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	87.284	87.895	140.903	135.142	126.253
Indeks	69	70	112	107	100
Bruttofortjeneste	13.490	9.118	13.233	14.041	13.993
Indeks	96	65	95	100	100
Resultat før af- og nedskrivninger	364	-3.166	-1.620	508	340
Indeks	107	-931	-476	149	100
Resultat af primær drift	125	-3.390	-2.072	-2	32
Indeks	391	-10.594	-6.475	-6	100
Finansielle poster i alt	-112	-71	-112	14	-32
Indeks	350	222	350	-44	100
Resultat før skat	108	9.477	27	120	0
Indeks	-	-	-	-	100
Årets resultat	2	1	6	5	1
Indeks	200	100	600	500	100
Bonus,	-12.430	-17.973	-30.270	-27.050	-24.318
Indeks	51	74	124	111	100
Bonus, Earn-out	-7.040	-10.945	0	0	0
Indeks	-	-	-	-	100
Bonus i alt	-19.470	-28.918	-30.270	-27.050	-24.318
Indeks	80	119	124	111	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	50.467	67.058	52.654	53.834	48.969
Indeks	103	137	108	110	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	412	52	0	387	688
Indeks	60	8	-	56	100
Egenkapital	2.725	2.725	2.729	2.726	2.721
Indeks	100	100	100	100	100



**Hovedtal** - fortsat -

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-2.003	-7.131	-1.863	15.279	11.391
Investeringer	-387	290	-8	-324	-647
Finansiering	-2	-6	-2	0	-5
Årets pengestrømme	-2.392	-6.847	-1.873	14.955	10.739

**Væsentligste aktiviteter**

Virksomhedens formål er for medlemmerne at indkøbe, sælge og markedsføre produkter, der primært er forbeholdt apoteker, indenfor det vareområde, der betegnes frihandelsvarer, inklusiv naturlægemidler.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 2.355 mod DKK 1.000 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 2.724.901.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2017 var en fortsat positiv udvikling. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af lavere vækst end forventet.

**Forventet udvikling**

Virksomheden forventer en fortsat positiv udvikling i 2018.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Resultatopgørelse

Note		2017 DKK	2016 t.DKK
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>87.284.221</b>	<b>87.895</b>
	Bonus til medlemmer	-12.430.000	-17.973
	Vareforbrug	-45.727.227	-44.685
	Andre eksterne omkostninger	-15.637.107	-16.119
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>13.489.887</b>	<b>9.118</b>
1	Personaleomkostninger	-13.126.069	-12.284
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>363.818</b>	<b>-3.166</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-238.665	-224
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>125.153</b>	<b>-3.390</b>
	Andre driftsindtægter	431.826	46.008
	Andre driftsomkostninger	-336.824	-33.070
	Andre finansielle indtægter	33.794	26
	Andre finansielle omkostninger	-145.990	-97
	<b>Resultat før skat</b>	<b>107.959</b>	<b>9.477</b>
	Skat af årets resultat	-105.604	-9.476
	<b>Årets resultat</b>	<b>2.355</b>	<b>1</b>

2 Resultatdisponering

		31.12.17	31.12.16
		DKK	t.DKK
<b>AKTIVER</b>			
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	596.780	449
3	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>596.780</b>	<b>449</b>
4	Deposita	245.791	288
4	Andre tilgodehavender	15.421.826	22.125
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>15.667.617</b>	<b>22.413</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>16.264.397</b>	<b>22.862</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	10.442.713	12.907
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>10.442.713</b>	<b>12.907</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.235.385	7.322
7	Udskudt skatteaktiv	0	40
	Tilgodehavende virksomhedsskat	10.000	0
	Andre tilgodehavender	7.639.077	12.719
5	Periodeafgrænsningsposter	198.966	140
6	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>15.083.428</b>	<b>20.221</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>8.676.485</b>	<b>11.068</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>34.202.626</b>	<b>44.196</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>50.467.023</b>	<b>67.058</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.17	31.12.16
		DKK	t.DKK
Note			
	Virksomhedskapital	2.500.000	2.500
	Øvrige reserver	210.000	212
	Overført resultat	14.901	13
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>2.724.901</b>	<b>2.725</b>
7	Hensættelser til udskudt skat	65.604	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>65.604</b>	<b>0</b>
	Anden gæld	15.421.826	22.125
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>15.421.826</b>	<b>22.125</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.811.661	10.174
	Virksomhedsskat	0	96
	Anden gæld	22.443.031	31.938
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>32.254.692</b>	<b>42.208</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>47.676.518</b>	<b>64.333</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>50.467.023</b>	<b>67.058</b>
8	Eventualforpligtelser		

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Virksomheds- kapital	Øvrige reserver	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	2.500.000	212.000	12.546
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.355
Saldo pr. 31.12.17	2.500.000	210.000	14.901

## Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>2.355</b>	<b>1</b>
9 Reguleringer	456.465	9.775
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	2.464.092	5.742
Tilgodehavender	-434.261	-5.447
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-4.273.450	-7.813
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-1.784.799</b>	<b>2.258</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	33.794	26
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-145.990	-97
Betalt selskabsskat	-106.020	-9.318
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-2.003.015</b>	<b>-7.131</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-411.843	-52
Salg af materielle anlægsaktiver	25.000	342
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-386.843</b>	<b>290</b>
Kapitalnedsættelse	-2.000	-6
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-2.000</b>	<b>-6</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-2.391.858</b>	<b>-6.847</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	11.068.343	17.915
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>8.676.485</b>	<b>11.068</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	8.676.485	11.068
<b>I alt</b>	<b>8.676.485</b>	<b>11.068</b>

	2017	2016
	DKK	t.DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	11.969.121	11.277
Pensioner	1.024.329	894
Andre omkostninger til social sikring	132.619	113

I alt	13.126.069	12.284
-------	------------	--------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	20	18
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.339.175	2.438
--------------------------------------	-----------	-------

### 2. Resultatdisponering

Overført resultat	2.355	1
-------------------	-------	---

**3. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	210.636	1.471.557
Tilgang i året	0	411.843
Afgang i året	0	-372.400
Kostpris pr. 31.12.17	210.636	1.511.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-210.636	-1.022.955
Afskrivninger i året	0	-241.331
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	350.066
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-210.636	-914.220
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	596.780

**4. Finansielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgode- havender
Kostpris pr. 01.01.17	287.734	22.125.000
Tilgang i året	7.159	0
Afgang i året	-49.102	-6.703.174
Kostpris pr. 31.12.17	245.791	15.421.826



	31.12.17	31.12.16
	DKK	t.DKK

## 5. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	79.516	44
Forudbetalt, diverse	85.208	71
Forudbetalt alarm abonnement	34.242	25
I alt	198.966	140

## 6. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	540.077	0
--	---------	---

## 7. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	-40.000	-102
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	105.604	62
Udskudt skat pr. 31.12.17	65.604	-40

## 8. Eventualforpligtelser

### *Leasingforpligtelser*

Virksomheden har indgået huslejeaftale med en uopsigelighed indtil 1. juni 2018. Restløbetid på 5 måneder med gennemsnitlig ydelse på t.DKK 41, i alt t.DKK 205.

---

	2017 DKK	2016 t.DKK
<b>9. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-2.666	4
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	241.331	224
Finansielle indtægter	-33.794	-26
Finansielle omkostninger	145.990	97
Skat af årets resultat	105.604	9.476
I alt	456.465	9.775

---

## 10. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. 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.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

### LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

**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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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, procent
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

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 driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

**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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler 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.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis virksomhedens 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.

## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende virksomhedens indgåede lejeaftaler.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### 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.

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 afskriv-

## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### 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 finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter 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.