

---

# ***Garant Brich Tæpper og Gulve, Skive A/S***

Katkjærvej 1, 7800 Skive

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 28 85 68 30

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 25/11 2016

Klavs Brich  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 15

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Garant Brich Tæpper og Gulve, Skive A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 18. november 2016

## Direktion

Klavs Brich

## Bestyrelse

Lone Brich

Lars Bo Martinussen

Klavs Brich

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Garant Brich Tæpper og Gulve, Skive A/S

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Garant Brich Tæpper og Gulve, Skive A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 18. november 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henrik Holst

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>Selskabet</b>     | Garant Brich Tæpper og Gulve, Skive A/S<br>Katkjærvej 1<br>7800 Skive<br><br>Telefon: 97526999<br><br>CVR-nr.: 28 85 68 30<br>Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni<br>Hjemstedskommune: Skive |
| <b>Bestyrelse</b>    | Lone Brich<br>Lars Bo Martinussen<br>Klavs Brich  |
| <b>Direktion</b>     | Klavs Brich   |
| <b>Revisor</b>       | PricewaterhouseCoopers<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Resenvej 81<br>Postboks 19<br>7800 Skive  |
| <b>Pengeinstitut</b> | Nordea A/S<br>Nørregade 14<br>7500 Holstebro  |

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har bestået af salg samt pålægning af gulvbelægning, dels som regningsarbejde, dels som direkte licitationsarbejder for bygherrer.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 297.467, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 3.991.883.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

|   | Note | 2015/16<br>DKK   | 2014/15<br>DKK    |
|---|------|------------------|-------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                          |      | <b>9.772.476</b> | <b>10.128.168</b> |
| Personaleomkostninger                             | 1    | -8.672.112       | -8.619.615        |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 2    | -700.986         | -671.417          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>            |      | <b>399.378</b>   | <b>837.136</b>    |
| Finansielle indtægter                             | 3    | 11.091           | 12.189            |
| Finansielle omkostninger                          | 4    | -37.696          | -39.402           |
| <b>Resultat før skat</b>                          |      | <b>372.773</b>   | <b>809.923</b>    |
| Skat af årets resultat                            | 5    | -75.306          | -187.343          |
| <b>Årets resultat</b>                             |      | <b>297.467</b>   | <b>622.580</b>    |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|                   |  |                |                |
|-------------------|--|----------------|----------------|
| Foreslået udbytte |  | 0              | 0              |
| Overført resultat |  | 297.467        | 622.580        |
|                   |  | <b>297.467</b> | <b>622.580</b> |



# Balance 30. juni

## Aktiver

|  | Note | 2016<br>DKK       | 2015<br>DKK      |
|--|------|-------------------|------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |      | 995.526           | 541.300          |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 6    | <b>995.526</b>    | <b>541.300</b>   |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |      | 822.607           | 708.848          |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             | 7    | <b>822.607</b>    | <b>708.848</b>   |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>1.818.133</b>  | <b>1.250.148</b> |
| <b>Varebeholdninger</b>                      | 8    | <b>3.940.919</b>  | <b>2.857.374</b> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 3.397.708         | 2.353.514        |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 882.424           | 957.918          |
| Andre tilgodehavender                        |      | 2.117             | 1.574            |
| Periodeafgrænsningsposter                    |      | 114.348           | 154.309          |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>4.396.597</b>  | <b>3.467.315</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>0</b>          | <b>86.462</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>8.337.516</b>  | <b>6.411.151</b> |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>10.155.649</b> | <b>7.661.299</b> |

## Balance 30. juni

### Passiver

|   | Note | 2016<br>DKK       | 2015<br>DKK      |
|---|------|-------------------|------------------|
| Selskabskapital                                     |      | 500.000           | 500.000          |
| Overført resultat                                   |      | 3.491.883         | 3.194.416        |
| <b>Egenkapital</b>                                  | 9    | <b>3.991.883</b>  | <b>3.694.416</b> |
| Hensættelse til udskudt skat                        | 10   | 167.000           | 123.000          |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                       |      | <b>167.000</b>    | <b>123.000</b>   |
| Kreditinstitutter (kortfristede gældsforpligtelser) |      | 1.832.194         | 297.817          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser            |      | 2.451.890         | 1.361.113        |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                   |      | 157.831           | 432.906          |
| Selskabsskat  |      | 43.142            | 196.343          |
| Anden gæld  |      | 1.511.709         | 1.555.704        |
| <b>Kortfristet gæld</b>                             |      | <b>5.996.766</b>  | <b>3.843.883</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                           |      | <b>5.996.766</b>  | <b>3.843.883</b> |
| <b>Passiver</b>                                     |      | <b>10.155.649</b> | <b>7.661.299</b> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser   | 11   |                   |                  |

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

|  | Note | 2015/16<br>DKK    | 2014/15<br>DKK   |
|--|------|-------------------|------------------|
| Årets resultat                                       |      | 297.467           | 622.580          |
| Reguleringer   | 12   | 292.454           | 365.418          |
| Ændring i driftskapital                              | 13   | -966.045          | -255.966         |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>-376.124</b>   | <b>732.032</b>   |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 31                | 688              |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -37.695           | -39.406          |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>-413.788</b>   | <b>693.314</b>   |
| Betalt selskabsskat                                  |      | -184.507          | -84.805          |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>-598.295</b>   | <b>608.509</b>   |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -771.204          | -114.580         |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.                |      | -102.699          | -15.742          |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 126.435           | 132.510          |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-747.468</b>   | <b>2.188</b>     |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter        |      | 370.080           | 0                |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder |      | -275.076          | 435.825          |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>95.004</b>     | <b>435.825</b>   |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>-1.250.759</b> | <b>1.046.522</b> |
| Likvider 1. juli                                     |      | -211.355          | -1.257.877       |
| <b>Likvider 30. juni</b>                             |      | <b>-1.462.114</b> | <b>-211.355</b>  |
| Likvider specificeres således:                       |      |                   |                  |
| Likvide beholdninger                                 |      | 0                 | 86.462           |
| Kassekredit  |      | -1.462.114        | -297.817         |
| <b>Likvider 30. juni</b>                             |      | <b>-1.462.114</b> | <b>-211.355</b>  |

# Noter til årsregnskabet

|  | 2015/16          | 2014/15          |
|--|------------------|------------------|
|  | DKK              | DKK              |
| <b>1 Personaleomkostninger</b>   |                  |                  |
| Lønninger  | 7.927.317        | 7.924.397        |
| Pensioner  | 578.839          | 518.863          |
| Andre omkostninger til social sikring  | 165.956          | 172.199          |
| Andre personaleomkostninger  | 0                | 4.156            |
|  | <b>8.672.112</b> | <b>8.619.615</b> |
| <br>   |                  |                  |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>  | <b>20</b>        | <b>21</b>        |
| <br>   |                  |                  |
| Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. |                  |                  |
| <br>   |                  |                  |
| <b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>                                     |                  |                  |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver  | 740.576          | 734.760          |
| Gevinst og tab ved afhændelse  | -39.590          | -63.343          |
|  | <b>700.986</b>   | <b>671.417</b>   |
| <br>   |                  |                  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  | 230.133          | 214.205          |
| Småanskaffelser  | 510.443          | 520.555          |
| Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver   | -39.590          | -63.343          |
|  | <b>700.986</b>   | <b>671.417</b>   |
| <br>   |                  |                  |
| <b>3 Finansielle indtægter</b>   |                  |                  |
| Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver   | 11.060           | 11.501           |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder  | 15               | 0                |
| Andre finansielle indtægter  | 16               | 688              |
|  | <b>11.091</b>    | <b>12.189</b>    |
| <br>   |                  |                  |
| <b>4 Finansielle omkostninger</b>  |                  |                  |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder  | 8.238            | 17.488           |
| Andre finansielle omkostninger   | 29.458           | 21.914           |
|  | <b>37.696</b>    | <b>39.402</b>    |

## Noter til årsregnskabet

|  | <u>2015/16</u>       | <u>2014/15</u>                                |
|--|----------------------|---|
|  | DKK                  | DKK   |
| <b>5 Skat af årets resultat</b>                  |                      |   |
| Årets aktuelle skat                              | 43.142               | 196.343                                       |
| Årets udskudte skat                              | 44.000               | -9.000  |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år       | -11.836              | 0   |
|  | <u><b>75.306</b></u> | <u><b>187.343</b></u>                         |
| <br>   |                      |   |
| <b>6 Materielle anlægsaktiver</b>                |                      |   |
|  |                      | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar |
|  |                      | <u>DKK</u>                                    |
| Kostpris 1. juli                                 |                      | 2.963.691                                     |
| Tilgang i årets løb                              |                      | 771.384                                       |
| Afgang i årets løb                               |                      | <u>-444.539</u>                               |
| Kostpris 30. juni                                |                      | <u>3.290.536</u>                              |
| <br>   |                      |   |
| Af- og nedskrivninger 1. juli                    |                      | 2.422.389                                     |
| Årets afskrivninger                              |                      | 230.133                                       |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver |                      | <u>-357.512</u>                               |
| Af- og nedskrivninger 30. juni                   |                      | <u>2.295.010</u>                              |
| <br>   |                      |   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>            |                      | <u><b>995.526</b></u>                         |
| <br>   |                      |   |
| Afskrives over                                   |                      | <u>3-8 år</u>                                 |

# Noter til årsregnskabet

## 7 Finansielle anlægsaktiver

|                                       | Andre værdipa-<br>piper og kapital-<br>andele<br><u>DKK</u> |
|---------------------------------------|---|
| Kostpris 1. juli                      | 11.240  |
| Kostpris 30. juni                     | 11.240  |
| Opskrivninger 1. juli                 | 697.608   |
| Årets opskrivninger                   | 113.759   |
| Opskrivninger 30. juni                | 811.367   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b> | <b>822.607</b>  |

## 8 Varebeholdninger

|                             | 2016<br><u>DKK</u> | 2015<br><u>DKK</u> |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Færdigvarer og handelsvarer | 3.940.919          | 2.857.374          |
|                             | <b>3.940.919</b>   | <b>2.857.374</b>   |

## 9 Egenkapital

|                             | Selskabskapital<br><u>DKK</u> | Overført<br>resultat<br><u>DKK</u> | I alt<br><u>DKK</u> |
|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------------|---------------------|
| Egenkapital 1. juli         | 500.000                       | 3.194.416                          | 3.694.416           |
| Årets resultat              | 0                             | 297.467                            | 297.467             |
| <b>Egenkapital 30. juni</b> | <b>500.000</b>                | <b>3.491.883</b>                   | <b>3.991.883</b>    |

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter til årsregnskabet

|   | <u>2016</u>           | <u>2015</u>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | DKK                   | DKK                   |
| <b>10 Hensættelse til udskudt skat</b>      |                       |                       |
| Materielle anlægsaktiver                    | 29.000                | 8.000                 |
| Finansielle anlægsaktiver                   | 149.000               | 126.000               |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | -11.000               | -11.000               |
|   | <u><b>167.000</b></u> | <u><b>123.000</b></u> |

## 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

|                  |                       |                       |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Inden for 1 år   | 250.807               | 81.288                |
| Mellem 1 og 5 år | 92.632                | 155.802               |
|                  | <u><b>343.439</b></u> | <u><b>237.090</b></u> |

### Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på DKK 100.000 for mellemværende på kassekredit maksimum og for valutalån på DKK 680.000 med kreditinstitut for det tilknyttede selskab, Brich Ejendomme Skive ApS.

## Noter til årsregnskabet

|  | <u>2015/16</u>         | <u>2014/15</u>         |
|--|------------------------|------------------------|
|  | DKK                    | DKK                    |
| <b>12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>            |                        |                        |
| Finansielle indtægter                                    | -11.091                | -12.189                |
| Finansielle omkostninger                                 | 37.696                 | 39.402                 |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg  | 190.543                | 150.862                |
| Skat af årets resultat                                   | 75.306                 | 187.343                |
|  | <u><b>292.454</b></u>  | <u><b>365.418</b></u>  |
| <b>13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b> |                        |                        |
| Ændring i varebeholdninger                               | -1.083.545             | 221.892                |
| Ændring i tilgodehavender                                | -929.282               | -245.102               |
| Ændring i leverandører m.v.                              | 1.046.782              | -232.756               |
|  | <u><b>-966.045</b></u> | <u><b>-255.966</b></u> |



# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Garant Brich Tæpper og Gulve, Skive A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

# Regnskabspraksis

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      3-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

# Regnskabspraksis

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Egenkapital

### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

# Regnskabspraksis

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

## Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

# Regnskabspraksis

## Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

## Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad            | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$        |
| Soliditetsgrad             | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$              |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |