

T.A. Medings Tømmerhandel A/S

Femøvej 6 - 8, 4700 Næstved
CVR-nr. 32 09 73 16

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.05.19

Frederik Meding
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 29

Selskabet

T.A. Medings Tømmerhandel A/S
Femøvej 6 - 8
4700 Næstved
Hjemsted: Næstved
CVR-nr.: 32 09 73 16
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henrik Meding

Bestyrelse

Frederik Meding
Henrik Meding
Keld Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for T.A. Medings Tømmerhandel A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 5. april 2019

Direktionen

Henrik Meding

Bestyrelsen

Frederik Meding
Formand

Henrik Meding

Keld Nielsen

Til kapitalejeren i T.A. Medings Tømmerhandel A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for T.A. Medings Tømmerhandel A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Næstved, den 5. april 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Lars Pedersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33284

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	1.716	2.480	2.043	1.142	-3.141
Indeks	-	-	-	-	100
Finansielle poster i alt	-38	-363	-408	-845	-1.125
Indeks	3	32	36	75	100
Årets resultat	1.384	1.997	1.635	297	-4.266
Indeks	-	-	-	-	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	89.434	80.593	65.925	60.726	53.067
Indeks	169	152	124	114	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.662	1.297	1.990	286	947
Indeks	387	137	210	30	100
Egenkapital	37.931	24.546	22.549	20.788	20.491
Indeks	185	120	110	101	100

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	4,4%	8,5%	7,5%	1,4%	-18,9%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	42%	30%	34%	34%	39%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	55	52	49	51	54

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel med trælast og bygningsartikler, byggemarked samt dermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for år 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 1.384.498 mod DKK 1.996.695 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 37.930.520.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i 2019.

Videnressourcer

Til fortsat sikring af virksomhedens konkurrencedygtighed anvendes de nødvendige ressourcer til opretholdelse af virksomhedens kompetencer.

Eksternt miljø

Den eksterne miljøpåvirkning afledt af selskabets drift er minimal.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2018 DKK	2017 DKK
	Bruttofortjeneste	26.296.566	25.037.130
1	Personaleomkostninger	-23.385.847	-21.417.206
	Resultat før af- og nedskrivninger	2.910.719	3.619.924
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.194.947	-1.139.587
	Resultat før finansielle poster	1.715.772	2.480.337
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	432.724	107.075
3	Andre finansielle indtægter	726.984	690.325
4	Andre finansielle omkostninger	-1.197.731	-1.160.880
	Resultat før skat	1.677.749	2.116.857
	Skat af årets resultat	-293.251	-120.162
	Årets resultat	1.384.498	1.996.695

5 Resultatdisponering

		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
AKTIVER			
Note			
	Indretning af lejede lokaler	408.626	588.357
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.660.418	3.463.206
6	Materielle anlægsaktiver i alt	6.069.044	4.051.563
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.999.666	9.566.942
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	407.500	314.500
8	Deposita	975.305	919.333
	Finansielle anlægsaktiver i alt	11.382.471	10.800.775
	Anlægsaktiver i alt	17.451.515	14.852.338
	Fremstillede varer og handelsvarer	24.465.105	24.440.558
	Varebeholdninger i alt	24.465.105	24.440.558
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.051.352	23.572.723
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.862.925	2.898.030
9	Udskudt skatteaktiv	2.991.567	3.284.818
	Andre tilgodehavender	13.493.848	11.421.215
10	Periodeafgrænsningsposter	80.962	85.063
	Tilgodehavender i alt	47.480.654	41.261.849
	Likvide beholdninger	36.621	37.847
	Omsætningsaktiver i alt	71.982.380	65.740.254
	Aktiver i alt	89.433.895	80.592.592

PASSIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
11	Selskabskapital	13.321.500	1.321.500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.487.915	1.055.191
	Overført resultat	23.121.105	22.169.331
Egenkapital i alt		37.930.520	24.546.022
12	Leasingforpligtelser	3.099.314	1.528.836
12	Gæld til associerede virksomheder	0	6.038.576
12	Anden gæld	0	5.000.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt		3.099.314	12.567.412
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	585.721	280.998
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.925.912	17.538.585
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.232.992	9.077.446
	Gæld til tilknyttede virksomheder	10.859.348	0
	Anden gæld	9.800.088	16.582.129
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		48.404.061	43.479.158
Gældsforpligtelser i alt		51.503.375	56.046.570
Passiver i alt		89.433.895	80.592.592
13	Eventualforpligtelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	1.321.500	948.116	20.279.711
Forslag til resultatdisponering	0	107.075	1.889.620
Saldo pr. 31.12.17	1.321.500	1.055.191	22.169.331
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	1.321.500	1.055.191	22.169.331
Kapitalforhøjelse	12.000.000	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	432.724	951.774
Saldo pr. 31.12.18	13.321.500	1.487.915	23.121.105

Pengestrømsopgørelse

Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	1.384.498	1.996.695
15 Reguleringer	1.515.926	1.580.458
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-24.547	-1.237.754
Tilgodehavender	-4.547.161	-7.151.628
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.155.546	2.506.408
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	4.077.307	2.565.219
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	8.561.569	259.398
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	726.984	690.325
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.197.731	-1.160.880
Pengestrømme fra driften	8.090.822	-211.157
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.662.133	-1.296.780
Salg af materielle anlægsaktiver	460.000	42.772
Køb af finansielle anlægsaktiver	-148.972	-5.882.661
Pengestrømme fra investeringer	-3.351.105	-7.136.669
Kapitalforhøjelse	12.000.000	0
Indgåelse af leasingforpligtelser	2.600.181	1.022.772
Afdrag på leasingforpligtelser	-724.980	-445.934
Udlån til tilknyttede virksomheder	-1.964.895	-302.672
Optagelse af gæld til associerede virksomheder	0	31.091
Afdrag på gæld til associerede virksomheder	-6.038.576	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-5.000.000	0
Pengestrømme fra finansiering	871.730	305.257
Årets samlede pengestrømme	5.611.447	-7.042.569
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	37.847	124.627
Kortfristet gæld til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-17.538.585	-10.582.796
Likvide beholdninger ved årets slutning	-11.889.291	-17.500.738
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	36.621	37.847
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-11.925.912	-17.538.585
I alt	-11.889.291	-17.500.738

	2018	2017
	DKK	DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	20.865.428	19.293.201
Pensioner	1.607.025	1.443.429
Andre omkostninger til social sikring	124.433	117.933
Andre personaleomkostninger	788.961	562.643
I alt	23.385.847	21.417.206

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	55	52
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.170.157	1.156.331
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	517.728	121.242
Afskrivning på goodwill	-85.004	-14.167
I alt	432.724	107.075

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	25.228	56.814
Renteindtægter i øvrigt	701.756	633.511
I alt	726.984	690.325

	2018	2017
	DKK	DKK

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	85.222	72.121
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.112.509	1.088.759
I alt	1.197.731	1.160.880

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	432.724	107.075
Overført resultat	951.774	1.889.620
I alt	1.384.498	1.996.695

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.18	5.115.126	16.352.026
Tilgang i året	95.400	3.566.733
Afgang i året	0	-2.878.685
Kostpris pr. 31.12.18	5.210.526	17.040.074
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-4.526.769	-12.888.820
Afskrivninger i året	-275.131	-919.816
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.428.980
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-4.801.900	-11.379.656
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	408.626	5.660.418
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	0	4.086.893

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede værdipapirer og virksomheder	Andre kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.18	8.511.751	314.500
Tilgang i året	0	93.000
Kostpris pr. 31.12.18	8.511.751	407.500
Opskrivninger pr. 01.01.18	1.055.191	0
Afskrivninger på goodwill	-85.004	0
Årets resultat fra kapitalandele	517.728	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	1.487.915	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	9.999.666	407.500

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Carl Medings Trælasthandel A/S, Skælskør	68%	6.366.149	615.839	4.300.334
Sydsjælland Tømmerhandel A/S, Præstø	51%	10.536.240	199.469	5.699.332

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.18	919.333
Tilgang i året	55.972
Kostpris pr. 31.12.18	975.305

	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.18	3.284.818	3.404.980
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-293.251	-120.162
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.18	2.991.567	3.284.818

10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	80.962	85.063
---------------------------	--------	--------

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital A	21.522	10.761.000
Aktiekapital B	5.121	2.560.500
I alt		13.321.500
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	24.000	12.000.000

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Leasingforpligtelser	585.721	595.290	3.685.035	1.809.834
Gæld til associerede virksomheder	0	0	0	6.038.576
Anden gæld	0	0	0	5.000.000
I alt	585.721	595.290	3.685.035	12.848.410

13. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået huslejekontrakt der kan opsiges med seks måneders varsel. Den årlige leje udgør t.DKK 3.901.

Garantiforpligtelser

Selskabet har via pengeinstitut afgivet betalingsgaranti på t.DKK 2.022 overfor leverandør.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Meding Holding ApS, Næstved	Ultimativt moderselskab
Meding Hus A/S, Næstved	Direkte moderselskab
Meding Hus Holding ApS, Næstved	Mellemliggende moderselskab
Henrik Meding, Dybsøvej 52, Svenstrup, 4700 Næstved	Reel ejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Meding Holding ApS, Næstved.

	2018 DKK	2017 DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-10.295	-42.771
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.194.947	1.139.587
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-432.724	-107.075
Finansielle indtægter	-726.984	-690.325
Finansielle omkostninger	1.197.731	1.160.880
Skat af årets resultat	293.251	120.162
I alt	1.515.926	1.580.458

16. 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.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Meding Holding ApS, Næstved, CVR-nr. 39 83 31 82, der udarbejder koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

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, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Indretning af lejede lokaler	5 - 10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10	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".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

16. 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.