

T.A. Medings Tømmerhandel A/S

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

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.05.18

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, formand
Henrik Meding
Keld Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Møns Bank A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af selskabets 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.

Næstved, den 4. april 2018

Direktionen

Henrik Meding

Bestyrelsen

Frederik Meding
Formand

Henrik Meding

Keld Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for T.A. Medings Tømmerhandel A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets 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 selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Næstved, den 4. april 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Lars Pedersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33284

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	25.037	23.632	22.498	18.941	17.391
Indeks	144	136	129	109	100
Resultat af primær drift	2.480	2.043	1.142	-3.141	-3.972
Indeks	-	-	-	79	100
Finansielle poster i alt	-363	-408	-845	-1.125	-187
Indeks	194	218	452	602	100
Årets resultat	1.997	1.635	297	-4.266	-4.159
Indeks	-	-	-	103	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	80.593	65.925	60.726	53.067	59.473
Indeks	136	111	102	89	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.297	1.990	286	947	711
Indeks	182	280	40	133	100
Egenkapital	24.546	22.549	20.788	20.491	24.758
Indeks	99	91	84	83	100

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	8%	8%	1%	-19%	-34%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	30%	34%	34%	39%	42%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	52	49	51	54	51

Definitioner af nøgletal

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

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

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 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for år 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 1.996.694 mod DKK 1.635.460 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 24.546.021.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i 2018.

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.

Resultatopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK	
	25.037.129	23.631.677	
	Bruttofortjeneste		
1	Personaleomkostninger	-21.417.206	-20.403.425
	3.619.923	3.228.252	
	Resultat før af- og nedskrivninger		
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.139.587	-1.185.277
	2.480.336	2.042.975	
	Resultat af primær drift		
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	107.075	28.448
3	Andre finansielle indtægter	690.325	565.169
4	Andre finansielle omkostninger	-1.160.880	-1.001.132
	2.116.856	1.635.460	
	Resultat før skat		
	Skat af årets resultat	-120.162	0
	1.996.694	1.635.460	
	Årets resultat		
Forslag til resultatdisponering			
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	107.075	28.448
	Overført resultat	1.889.619	1.607.012
	1.996.694	1.635.460	
	I alt		

AKTIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
	Indretning af lejede lokaler	588.357	741.117
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.463.206	3.153.255
6	Materielle anlægsaktiver i alt	4.051.563	3.894.372
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.566.942	3.613.095
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	314.500	290.500
8	Deposita	919.333	907.444
	Finansielle anlægsaktiver i alt	10.800.775	4.811.039
	Anlægsaktiver i alt	14.852.338	8.705.411
	Fremstillede varer og handelsvarer	24.440.558	23.202.804
	Varebeholdninger i alt	24.440.558	23.202.804
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.572.723	17.511.988
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.898.030	2.418.453
11	Udskudt skatteaktiv	3.284.818	3.404.980
	Andre tilgodehavender	11.421.215	10.556.362
9	Periodeafgrænsningsposter	85.063	0
	Tilgodehavender i alt	41.261.849	33.891.783
	Likvide beholdninger	37.847	124.627
	Omsætningsaktiver i alt	65.740.254	57.219.214
	Aktiver i alt	80.592.592	65.924.625

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
10	Selskabskapital	1.321.500	1.321.500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.055.191	948.116
	Overført resultat	22.169.330	20.279.711
Egenkapital i alt		24.546.021	22.549.327
12	Gæld til kreditinstitutter	1.528.836	1.071.761
12	Gæld til associerede virksomheder	6.038.576	6.007.485
12	Anden gæld	5.000.000	5.000.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt		12.567.412	12.079.246
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	280.998	161.235
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	17.538.585	10.582.796
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.077.447	6.535.111
	Anden gæld	16.582.129	14.016.910
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		43.479.159	31.296.052
Gældsforpligtelser i alt		56.046.571	43.375.298
Passiver i alt		80.592.592	65.924.625
13	Eventualforpligtelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	1.312.500	919.668	18.556.278
Kapitalforhøjelse	9.000	0	116.421
Forslag til resultatdisponering	0	28.448	1.607.012
Saldo pr. 31.12.16	1.321.500	948.116	20.279.711
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	1.889.619
Saldo pr. 31.12.17	1.321.500	1.055.191	22.169.330

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	1.996.694	1.635.460
15 Reguleringer	1.580.458	1.452.793
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.237.754	-1.496.889
Tilgodehavender	-7.151.628	-2.363.553
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.506.408	662.027
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.565.220	583.358
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	259.398	473.196
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	690.325	565.169
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.160.880	-1.001.132
Pengestrømme fra driften	-211.157	37.233
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.296.780	-1.989.620
Salg af materielle anlægsaktiver	42.772	170.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-5.882.661	-49.090
Pengestrømme fra investeringer	-7.136.669	-1.868.710
Frie pengestrømme	-7.347.826	-1.831.477
Kapitaltilførsel	0	125.421
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	-302.672	-443.530
Optagelse af gæld til associerede virksomheder	31.091	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.022.772	1.591.100
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-445.934	-321.460
Pengestrømme fra finansiering	305.257	951.531
Årets samlede pengestrømme	-7.042.569	-879.946
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-10.458.169	-9.578.223
Likvide beholdninger ved årets slutning	-17.500.738	-10.458.169
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	37.847	124.627
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-17.538.585	-10.582.796
I alt	-17.500.738	-10.458.169

	2017	2016
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	19.293.201	18.395.066
Pensioner	1.443.429	1.319.672
Andre omkostninger til social sikring	117.933	112.434
Andre personaleomkostninger	562.643	576.253
I alt	21.417.206	20.403.425

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	52	49
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.156.331	1.147.689
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	121.242	28.448
Afskrivning på goodwill	-14.167	0
I alt	107.075	28.448

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	56.814	57.340
Renteindtægter i øvrigt	633.511	507.829
I alt	690.325	565.169

	2017 DKK	2016 DKK
4. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	72.121	69.588
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.088.759	931.544
I alt	1.160.880	1.001.132

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	107.075	28.448
Overført resultat	1.889.619	1.607.012
I alt	1.996.694	1.635.460

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	4.929.451	15.480.921
Tilgang i året	185.675	1.111.105
Afgang i året	0	-240.000
Kostpris pr. 31.12.17	5.115.126	16.352.026
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-4.188.334	-12.327.667
Afskrivninger i året	-338.435	-801.152
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	239.999
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-4.526.769	-12.888.820
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	588.357	3.463.206
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17	0	2.088.154

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris pr. 01.01.17	2.664.979	290.500		
Tilgang i året	5.846.772	24.000		
Kostpris pr. 31.12.17	8.511.751	314.500		
Opskrivninger pr. 01.01.17	948.116	0		
Afskrivninger på goodwill	-14.167	0		
Årets resultat fra kapitalandele	121.242	0		
Opskrivninger pr. 31.12.17	1.055.191	0		
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	9.566.942	314.500		
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.17 med	410.854	0		
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	425.021	0		
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Carl Medings Trælasthandel A/S, Skælskør	67,55%	5.750.310	401.539	3.884.335
Sydsjælland Tømmerhandel A/S, Præstø	51,00%	10.336.771	827.942	5.682.607

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.17	907.444
Tilgang i året	11.889
Kostpris pr. 31.12.17	919.333
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	919.333

	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
--	-----------------	-----------------

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	85.063	0
I alt	85.063	0

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital A	2.135	1.067.500
Aktiekapital B	508	254.000
I alt		1.321.500

	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
11. Udskudt skat		
Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.17	3.404.980	3.404.980
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-120.162	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.17	3.284.818	3.404.980

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Gæld til øvrige kreditinstitutter	280.998	329.276	1.809.834	1.232.996
Gæld til associerede virksomheder	0	0	6.038.576	6.007.485
Anden gæld	0	0	5.000.000	5.000.000
I alt	280.998	329.276	12.848.410	12.240.481

13. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået huslejekontrakt, der kan opsiges med seks måneders varsel. Den årlige leje udgør t.DKK 3.677.

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
HTAM Holding ApS, Næstved	Stemmerettigheder udgør 51%

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 HTAM Holding ApS, Næstved.

	2017	2016
	DKK	DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-42.771	-139.999
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.139.587	1.185.277
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-107.075	-28.448
Finansielle indtægter	-690.325	-565.169
Finansielle omkostninger	1.160.880	1.001.132
Skat af årets resultat	120.162	0
I alt	1.580.458	1.452.793

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 HTAM Holding ApS, Næstved, CVR-nr. 25 44 89 44, 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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 leasingydelse, 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.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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:

	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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter 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".

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger 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 afhændelssummen 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.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

Materielle anlægsaktiver:

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

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

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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 an-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

vendelse 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 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.