

T.A. Medings Tømmerhandel A/S

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.04.20

Frederik Meding
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15 - 16
Noter	17 - 31

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 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 16. april 2020

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 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 16. april 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Lars Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33284

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Resultat af primær drift	2.878	1.716	2.480	2.043	1.142
Indeks	252	150	217	179	100
Finansielle poster i alt	59	-38	-363	-408	-845
Indeks	-7	4	43	48	100
Årets resultat	2.282	1.384	1.997	1.635	297
Indeks	768	466	672	551	100

Balance

Samlede aktiver	89.665	89.434	80.593	65.925	60.726
Indeks	148	147	133	109	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	697	3.662	1.297	1.990	286
Indeks	244	1.280	453	696	100
Egenkapital	40.212	37.931	25.456	22.549	20.788
Indeks	193	182	122	108	100

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	6%	4%	8%	8%	1%
----------------------------	----	----	----	----	----

Soliditet

Egenkapitalandel	45%	42%	32%	34%	34%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	58	55	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 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for år 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 2.281.663 mod DKK 1.384.498 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 40.212.182.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i 2020.

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		2019 DKK	2018 DKK
	Bruttofortjeneste	29.021.719	26.296.566
1	Personaleomkostninger	-25.112.123	-23.385.847
	Resultat før af- og nedskrivninger	3.909.596	2.910.719
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.031.203	-1.194.947
	Resultat før finansielle poster	2.878.393	1.715.772
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	79.492	432.724
3	Andre finansielle indtægter	897.849	726.984
4	Andre finansielle omkostninger	-918.240	-1.197.731
	Resultat før skat	2.937.494	1.677.749
	Skat af årets resultat	-655.831	-293.251
	Årets resultat	2.281.663	1.384.498

5 Resultatdisponering

	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
AKTIVER		
Note		
Indretning af lejede lokaler	713.711	408.626
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.986.571	5.660.418
6 Materielle anlægsaktiver i alt	5.700.282	6.069.044
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.079.158	9.999.666
7 Andre værdipapirer og kapitalandele	437.500	407.500
8 Deposita	993.186	975.305
Finansielle anlægsaktiver i alt	11.509.844	11.382.471
Anlægsaktiver i alt	17.210.126	17.451.515
Fremstillede varer og handelsvarer	26.011.449	24.465.105
Varebeholdninger i alt	26.011.449	24.465.105
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.863.998	26.051.352
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.356.911	4.862.925
9 Udskudt skatteaktiv	2.335.736	2.991.567
Andre tilgodehavender	14.734.718	13.493.848
10 Periodeafgrænsningsposter	112.500	80.962
Tilgodehavender i alt	46.403.863	47.480.654
Likvide beholdninger	39.744	36.621
Omsætningsaktiver i alt	72.455.056	71.982.380
Aktiver i alt	89.665.182	89.433.895

PASSIVER		31.12.19	31.12.18
Note		DKK	DKK
11	Selskabskapital	13.321.500	13.321.500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.567.407	1.487.915
	Overført resultat	25.209.275	23.121.104
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	114.000	0
Egenkapital i alt		40.212.182	37.930.519
12	Leasingforpligtelser	2.499.237	3.099.314
12	Anden gæld	823.965	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		3.323.202	3.099.314
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	600.485	585.721
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.587.631	11.925.912
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.953.120	15.232.992
	Gæld til tilknyttede virksomheder	12.347.983	10.859.348
	Anden gæld	9.640.579	9.800.089
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		46.129.798	48.404.062
Gældsforpligtelser i alt		49.453.000	51.503.376
Passiver i alt		89.665.182	89.433.895
13	Eventualforpligtelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	1.321.500	1.055.191	22.169.330	0
Kapitalforhøjelse	12.000.000	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	432.724	951.774	0
Saldo pr. 31.12.18	13.321.500	1.487.915	23.121.104	0
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	13.321.500	1.487.915	23.121.104	0
Forslag til resultatdisponering	0	79.492	2.088.171	114.000
Saldo pr. 31.12.19	13.321.500	1.567.407	25.209.275	114.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	2.281.663	1.384.498
15 Reguleringer	1.611.983	1.515.926
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.546.344	-24.547
Tilgodehavender	-1.085.054	-4.547.161
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-279.872	6.155.546
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-159.510	4.077.307
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	822.866	8.561.569
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	897.849	726.984
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-918.240	-1.197.731
Pengestrømme fra driften	802.475	8.090.822
Køb af materielle anlægsaktiver	-697.490	-3.662.133
Salg af materielle anlægsaktiver	51.000	460.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-47.882	-148.972
Pengestrømme fra investeringer	-694.372	-3.351.105
Kapitaltilførsel	0	12.000.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	2.600.181
Afdrag på leasingforpligtelser	-585.313	-724.980
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	2.994.649	-1.964.895
Afdrag på gæld til associerede virksomheder	0	-6.038.576
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	823.965	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-5.000.000
Pengestrømme fra finansiering	3.233.301	871.730
Årets samlede pengestrømme	3.341.404	5.611.447

Pengestrømsopgørelse

Note	2019 DKK	2018 DKK
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	36.621	37.847
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-11.925.912	-17.538.585
Likvide beholdninger ved årets slutning	-8.547.887	-11.889.291
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	39.744	36.621
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-8.587.631	-11.925.912
I alt	-8.547.887	-11.889.291

	2019 DKK	2018 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	22.450.233	20.865.428
Pensioner	1.754.235	1.607.025
Andre omkostninger til social sikring	132.460	124.433
Andre personaleomkostninger	775.195	788.961
I alt	25.112.123	23.385.847
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	58	55
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.193.051	1.170.157
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	164.496	517.728
Afskrivning på goodwill	-85.004	-85.004
I alt	79.492	432.724
3. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	51.705	25.228
Renteindtægter i øvrigt	846.144	701.756
I alt	897.849	726.984

	2019	2018
	DKK	DKK

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	369.091	530.509
Øvrige finansielle omkostninger i alt	549.149	667.222
I alt	918.240	1.197.731

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	79.492	432.724
Forslag til udbytte for regnskabsåret	114.000	0
Overført resultat	2.088.171	951.774
I alt	2.281.663	1.384.498

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.19	5.210.526	17.040.074
Tilgang i året	383.143	314.348
Afgang i året	0	-130.500
Kostpris pr. 31.12.19	5.593.669	17.223.922
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-4.801.900	-11.379.656
Afskrivninger i året	-78.058	-953.145
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	95.450
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-4.879.958	-12.237.351
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	713.711	4.986.571
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	3.407.071

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede værdipapirer og virksomheder	Andre kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.19	8.511.751	407.500
Tilgang i året	0	30.000
Kostpris pr. 31.12.19	8.511.751	437.500
Opskrivninger pr. 01.01.19	1.487.915	0
Afskrivninger på goodwill	-85.004	0
Årets resultat fra kapitalandele	164.496	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	1.567.407	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	10.079.158	437.500

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Carl Medings Trælasthandel A/S, Skælskør	68%	6.604.514	238.364	4.461.349
Sydsjælland Tømmerhandel A/S, Præstø	51%	10.543.070	6.825	5.617.809

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.19	975.304
Tilgang i året	17.882
Kostpris pr. 31.12.19	993.186

31.12.19	31.12.18
DKK	DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.19	2.991.567	3.284.818
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-655.831	-293.251
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.19	2.335.736	2.991.567

Selskabet har pr. 31.12.2019 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 2.335, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	112.500	80.962
---------------------------	---------	--------

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	21.522	10.761.000
Kapitalklasse B	5.121	2.560.500
I alt		13.321.500

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Leasingforpligtelser	600.485	595.290	3.099.722	3.685.035
Anden gæld	0	0	823.965	0
I alt	600.485	595.290	3.923.687	3.685.035

13. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået huslejekontrakt der kan opsiges med seks måneders varsel. Den årlige leje udgør t.DKK 3.973.

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	Moderselskab
Henrik Meding, Dybsøvej 52, Svenstrup, 4700	Reel ejer
Næstved	

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.

2019	2018
DKK	DKK

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-15.950	-10.295
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.031.203	1.194.947
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-79.492	-432.724
Finansielle indtægter	-897.849	-726.984
Finansielle omkostninger	918.240	1.197.731
Skat af årets resultat	655.831	293.251
I alt	1.611.983	1.515.926

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 leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Andre finansielle poster

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Tilgodehavender

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

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

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende 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

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.