

**Vestkorn A/S**  
F. L. Hansens Vej 6, 7500 Holstebro

CVR-nr. 37 33 64 32

**Årsrapport**

**2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. marts 2020.

---

Aslak Lie  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2019 for Vestkorn A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 10. marts 2020

### **Direktion**

Aslak Lie  
direktør

### **Bestyrelse**

Aslak Lie  
bestyrelsesformand

Kjartan Karlsen

Børge Eie

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til aktionæren i Vestkorn A/S

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Vestkorn A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og 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. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

Struer, den 10. marts 2020

### **KRØYER PEDERSEN**

Statsautoriserede Revisorer I/S  
CVR-nr. 89 22 49 18

Bent N. Rønnest  
statsautoriseret revisor  
mne26812

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Vestkorn A/S F. L. Hansens Vej 6 7500 Holstebro
	CVR-nr.: 37 33 64 32
	Stiftet: 22. december 2015
	Hjemsted: Holstebro
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 4. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Aslak Lie, bestyrelsesformand Kjartan Karlsen Børge Eie
<b>Direktion</b>	Aslak Lie, direktør
<b>Revision</b>	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
<b>Bankforbindelse</b>	Sydbank
<b>Modervirksomhed</b>	Vestkorn Milling AS

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er at drive handel med ingredienser til feed og food.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 5.973 t.kr. mod 5.012 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 433 t.kr. mod 1.068 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 1.619 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 4,6 % af de samlede aktiver på 35.406 t.kr., hvilket er et fald på 3,4 procentpoint i forhold til sidste år.

### **Den forventede udvikling**

Selskabet forventer i det kommende år en mindre stigning i bruttofortjenesten og i resultatet.



**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**


---

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>5.972.572</b>	<b>5.011.960</b>
1 Personaleomkostninger	-4.727.190	-3.505.707
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-161.378	-64.283
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>1.084.004</b>	<b>1.441.970</b>
Finansielle indtægter	117.033	267.394
2 Finansielle omkostninger	-628.639	-328.476
<b>Resultat før skat</b>	<b>572.398</b>	<b>1.380.888</b>
3 Skat af årets resultat	-139.129	-312.429
<b>Årets resultat</b>	<b>433.269</b>	<b>1.068.459</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	433.269	1.068.459
<b>Disponeret i alt</b>	<b>433.269</b>	<b>1.068.459</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		
Note	2019	2018
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Goodwill	75.476	86.797
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>75.476</u>	<u>86.797</u>
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	107.338	14.732
5 Indretning lejede lokaler	46.940	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>154.278</u>	<u>14.732</u>
Deposita	0	7.200
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>7.200</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>229.754</u></b>	<b><u>108.729</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Fremstillede varer og handelsvarer	7.849.637	2.752.064
Varebeholdninger i alt	<u>7.849.637</u>	<u>2.752.064</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.297.993	9.266.613
Andre tilgodehavender	400.452	212.485
Periodeafgrænsningsposter	156.675	94.689
Tilgodehavender i alt	<u>18.855.120</u>	<u>9.573.787</u>
Likvide beholdninger	8.471.220	2.440.758
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>35.175.977</u></b>	<b><u>14.766.609</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>35.405.731</u></b>	<b><u>14.875.338</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>	2019	2018
Note	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	500.000	50.000
6 Overført resultat	1.118.838	1.135.569
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>1.618.838</u></b>	<b><u>1.185.569</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	13.844	8.805
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>13.844</u></b>	<b><u>8.805</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Anden gæld	176.883	0
7 Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>176.883</u>	<u>0</u>
Belåningskredit factoringselskab	15.809.009	6.435.715
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.783.972	1.684.548
Gæld til tilknyttet virksomhed	14.881.724	3.604.275
Selskabsskat	130.090	314.622
Anden gæld	991.371	1.641.804
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>33.596.166</u>	<u>13.680.964</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>33.773.049</u></b>	<b><u>13.680.964</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>35.405.731</u></b>	<b><u>14.875.338</u></b>
<b>8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>9 Eventualposter</b>		

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Årets resultat	433.269	1.068.459
10 Reguleringer	689.767	392.198
11 Ændring i driftskapital	-3.652.469	-7.263.880
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-2.529.433	-5.803.223
Renteindbetalinger og lignende	117.036	267.390
Renteudbetalinger og lignende	-628.639	-328.476
Pengestrøm fra ordinær drift	-3.041.036	-5.864.309
Betalt selskabsskat	-318.622	-21.120
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-3.359.658</b>	<b>-5.885.429</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-167.257	-22.098
Salg af finansielle anlægsaktiver	7.200	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-160.057</b>	<b>-22.098</b>
Afdrag på langfristet gæld	176.883	0
Ændring i kortfristet belåningskredit factoringselskab	9.373.294	6.435.715
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>9.550.177</b>	<b>6.435.715</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>6.030.462</b>	<b>528.188</b>
Likvider 1. januar 2019	2.440.758	1.912.570
<b>Likvider 31. december 2019</b>	<b>8.471.220</b>	<b>2.440.758</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	8.471.220	2.440.758
<b>Likvider 31. december 2019</b>	<b>8.471.220</b>	<b>2.440.758</b>

**Noter**


---

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	4.071.225	3.050.283
Pensioner	435.381	323.239
Andre omkostninger til social sikring	66.125	36.732
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>154.459</u>	<u>95.453</u>
	<b><u>4.727.190</u></b>	<b><u>3.505.707</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>5</u>	<u>4</u>
<b>2. Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttet virksomhed	359.275	198.087
Andre finansielle omkostninger	<u>269.364</u>	<u>130.389</u>
	<b><u>628.639</u></b>	<b><u>328.476</u></b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	134.090	314.622
Årets regulering af udskudt skat	<u>5.039</u>	<u>-2.193</u>
	<b><u>139.129</u></b>	<b><u>312.429</u></b>
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b><u>Goodwill</u></b>
Kostpris 1. januar 2019		<u>113.213</u>
<b>Kostpris 31. december 2019</b>		<b><u>113.213</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019		26.416
Årets afskrivninger		<u>11.321</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019</b>		<b><u>37.737</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>		<b><u>75.476</u></b>

## Noter

### 5. Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning lejede lokaler</u>
Kostpris 1. januar 2019	22.098	0
Tilgang	<u>116.965</u>	<u>50.292</u>
<b>Kostpris 31. december 2019</b>	<b><u>139.063</u></b>	<b><u>50.292</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	7.366	0
Årets afskrivninger	<u>24.359</u>	<u>3.352</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019</b>	<b><u>31.725</u></b>	<b><u>3.352</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b><u>107.338</u></b>	<b><u>46.940</u></b>
	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>

### 6. Overført resultat

Overført resultat 1. januar 2019	1.135.569	67.110
Overført til virksomhedskapital ved omdannelse til aktieselskab	-450.000	0
Årets overførte overskud	<u>433.269</u>	<u>1.068.459</u>
	<b><u>1.118.838</u></b>	<b><u>1.135.569</u></b>

### 7. Gældsforpligtelser

	<u>Gæld i alt 31/12 2019</u>	<u>Kortfristet del af lang- fristet gæld</u>	<u>Langfristet gæld 31/12 2019</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Anden gæld	<u>176.883</u>	<u>0</u>	<u>176.883</u>	<u>176.883</u>
	<b><u>176.883</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>176.883</u></b>	<b><u>176.883</u></b>

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 18.298 t.kr. er 16.329 t.kr. transporteret til sikkerhed for belåningskredit hos factoringselskab. Likvide beholdninger, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 8.471 t.kr., er 7.746 t.kr. ligeledes transporteret til sikkerhed for belåningskredit hos factoringselskab.

## Noter

---

### 9. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en årlig leasingydelse på 246 t.kr.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på 30 måneder og en samlet restleasingydelse på 397 t.kr.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en samlet årlig forpligtelse på 894 t.kr. og med en opsigelsesvarsel på 24 mdr.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>10. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	39.032	18.687
Finansielle indtægter	-117.033	-267.394
Finansielle omkostninger	628.639	328.476
Skat af årets resultat	<u>139.129</u>	<u>312.429</u>
	<b><u>689.767</u></b>	<b><u>392.198</u></b>
<b>11. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-5.097.573	-1.738.313
Ændring i tilgodehavender	-9.281.333	-4.773.500
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>10.726.437</u>	<u>-752.067</u>
	<b><u>-3.652.469</u></b>	<b><u>-7.263.880</u></b>

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Vestkorn A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation. Årsrapporten aflægges i danske kroner.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger**

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

#### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Indretning af lejede lokaler	5 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### **Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Deposita**

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.