

# **Knarreborg Brugsforening A.m.b.a.**

Skolevej 2, 5690 Tommerup  
CVR-nr. 58 68 64 17

## **Årsrapport for 2017**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 16.04.18

Ove Jacobsen  
Dirigent

---

Virksomhedsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 27

---

---

**Virksomheden**

---

Knarreborg Brugsforening A.m.b.a.  
Skolevej 2  
5690 Tommerup  
Telefon: 64 76 15 35  
Hjemsted: Assens  
CVR-nr.: 58 68 64 17  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12  
121. regnskabsår

---

**Ledelse**

---

Uddeler Jette Baunsgaard Stroger

---

**Bestyrelse**

---

Flemming Olsen, formand  
Kate Gunna Jessen Ludvigsen  
Carsten Lindegaard  
Johnny Bo Elkjær  
Bjarne Serup Pedersen  
Ann-Irene Vibeke Frederiksen  
Helle Kristiansen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Danske Bank

---

**Generalforsamling**

---

Ordinær generalforsamling afholdes den 16. april 2018, kl. 18.00, i Verringe Forsamlingshus.

Dagsorden

1. Valg af dirigent og stemmetæller
2. Bestyrelsens beretning og orientering om fremtidsplaner
3. Godkendelse af årsrapport, herunder bestyrelsens meddelelse om årets resultatdisponering
4. Forslag fra bestyrelsen
5. Indkomne forslag
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen og 1 suppleant
7. Eventuelt

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Knarreborg Brugsforening A.m.b.a..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af virksomhedens 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.

Tommerup, den 26. februar 2018

**Ledelsen**

Jette Baunsgaard Stroger  
Uddeler

**Bestyrelsen**

Flemming Olsen  
Formand

Kate Gunna Jessen  
Ludvigsen

Carsten Lindegaard

Johnny Bo Elkjær

Bjarne Serup Pedersen

Ann-Irene Vibeke  
Frederiksen

Helle Kristiansen

# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

**Til ejeren i Knarreborg Brugsforening A.m.b.a.**

## **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Knarreborg Brugsforening A.m.b.a. 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af virksomhedens 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 virksomheden 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 virksomhedens 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 virksomheden, 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden 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.

Odense, den 26. februar 2018

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Welinder  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne23366



**HOVED- OG NØGLETAL**

**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	7.633	7.033	7.575	7.901	6.863
Resultat af primær drift	90	-583	143	353	-369
Finansielle poster i alt	83	66	-32	-55	-128
Årets resultat	115	-518	111	298	-545

*Balance*

Samlede aktiver	16.319	17.051	17.367	17.013	17.644
Egenkapital	5.163	5.036	5.547	5.420	5.107

**Nøgletal**

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	2%	-10%	2%	6%	-10%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	32%	30%	32%	32%	29%

*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

Virksomhedens aktiviteter består i detailhandel med dagligvarer. Knarreborg Superbrugs med hovedvægt på butiksvarer, dog med benzin/diesel som en væsentlig del. Odensevej 5, Verninge; udlejningsejendom med fem lejligheder, butikslokalet udlejet til Fyns Kostumeudlejning. Knarreborg: Skolevej 4; udlejningsejendom med en lejlighed. Møllebakken 1; grund udlejet til Din Lokale OK-Vaskehal ApS, som ejes af Tommerup, Knarreborg og Brylle Brugsforening og administreres fra Knarreborg.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 114.540 mod DKK -517.538 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 5.162.825.

Det er lykkedes at fastholde omsætningen svagt stigende. Foreningens resultat efter skat, viser et overskud på i alt t. DKK. 115, og foreningens balance pr. 31. december 2017 viser en egenkapital på t.DKK 5.163. Resultatet kan siges at være tilfredsstillende, set i lyset af store IT-omkostninger fra COOP.

Ny strategi plan er lagt for de næste 5 år med fokus på bestyrelse/ledelse, dermed indtjening, investeringer og vedligeholdelse.

Vaskehallen ser ud til at være en fornuftig investering, vil givet komme med pæne afkast, når de største afskrivninger falder væk. Her i 2017 har den givet et pænt overskud, ca. t.DKK 234, som bliver stående i selskabet.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Bestyrelse og uddeler har besluttet at udbyde Ejendommen Odensevej 5, Verninge til salg.

## Resultatopgørelse

Note		2017 DKK	2016 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>7.632.932</b>	<b>7.032.572</b>
1	Personaleomkostninger	-6.424.201	-6.563.460
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>1.208.731</b>	<b>469.112</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.118.241	-1.052.308
	Andre driftsomkostninger	-58.540	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>31.950</b>	<b>-583.196</b>
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	77.986	83.443
2	Andre finansielle indtægter	283.405	289.842
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-3.733	-4.272
3	Andre finansielle omkostninger	-275.068	-303.355
	<b>Resultat før skat</b>	<b>114.540</b>	<b>-517.538</b>
	Skat af årets resultat	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>114.540</b>	<b>-517.538</b>

### Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	77.986	83.443
	Overført resultat	36.554	-600.981
	<b>I alt</b>	<b>114.540</b>	<b>-517.538</b>

		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
<b>AKTIVER</b>			
	Grunde og bygninger	7.975.728	8.518.123
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.699.686	2.167.900
<b>4</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>9.675.414</b>	<b>10.686.023</b>
<b>5</b>	Kapitalandele i associerede virksomheder	813.341	735.355
<b>5</b>	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.737.415	1.656.073
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.550.756</b>	<b>2.391.428</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>12.226.170</b>	<b>13.077.451</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.829.971	2.784.003
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>2.829.971</b>	<b>2.784.003</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	274.488	290.245
	Tilgodehavende selskabsskat	38.385	38.137
	Andre tilgodehavender	83.169	39.709
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	18.889	16.527
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>414.931</b>	<b>384.618</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>848.403</b>	<b>805.320</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>4.093.305</b>	<b>3.973.941</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>16.319.475</b>	<b>17.051.392</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note			
	Andelskapital	80.300	67.794
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	263.341	185.355
	Overført resultat	4.819.184	4.782.630
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>5.162.825</b>	<b>5.035.779</b>
6	Gæld til realkreditinstitutter	7.312.043	7.919.614
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>7.312.043</b>	<b>7.919.614</b>
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	610.382	599.248
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.864.954	2.238.945
	Anden gæld	1.369.271	1.257.806
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.844.607</b>	<b>4.095.999</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>11.156.650</b>	<b>12.015.613</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>16.319.475</b>	<b>17.051.392</b>

7 Eventualforpligtelser

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Andelskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	67.794	185.355	4.782.630
Kapitalforhøjelse	12.506	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	77.986	36.554
Saldo pr. 31.12.17	80.300	263.341	4.819.184

## Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>114.540</b>	<b>-517.538</b>
9 Reguleringer	1.035.651	986.650
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-45.968	-60.400
Tilgodehavender	-30.065	484.941
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-373.991	616.816
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	111.465	159.632
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>811.632</b>	<b>1.670.101</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	151.468	157.500
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-275.068	-303.355
Betalt selskabsskat	-248	-3.694
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>687.784</b>	<b>1.520.552</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-107.632	-1.548.031
Køb af finansielle anlægsaktiver	-29.951	-19.713
Salg af finansielle anlægsaktiver	76.813	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-60.770</b>	<b>-1.567.744</b>
Kapitaltilførsel	12.506	6.182
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-596.437	-581.074
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-583.931</b>	<b>-574.892</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>43.083</b>	<b>-622.084</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	805.320	1.427.404
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>848.403</b>	<b>805.320</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	848.403	805.320
<b>I alt</b>	<b>848.403</b>	<b>805.320</b>

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	5.651.506	5.823.095
Pensioner	490.696	492.848
Andre omkostninger til social sikring	128.649	144.293
Andre personaleomkostninger	153.350	103.224
I alt	6.424.201	6.563.460
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	17	18

**2. Finansielle indtægter**

Renteindtægter i øvrigt	9.416	18.259
Øvrige finansielle indtægter	273.989	271.583
I alt	283.405	289.842

**3. Finansielle omkostninger**

Renteomkostninger i øvrigt	275.068	303.355
----------------------------	---------	---------



**4. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	18.536.825	4.595.543
Tilgang i året	0	107.632
Kostpris pr. 31.12.17	18.536.825	4.703.175
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-10.018.702	-2.427.643
Afskrivninger i året	-542.395	-575.846
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-10.561.097	-3.003.489
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	7.975.728	1.699.686

## 5. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- associerede pirer og kapital- virksomheder	
Kostpris pr. 01.01.17	550.000	747.828
Tilgang i året	0	29.951
Afgang i året	0	-76.813
Kostpris pr. 31.12.17	550.000	700.966
Opskrivninger pr. 01.01.17	185.355	908.245
Opskrivninger i året	77.986	128.204
Opskrivninger pr. 31.12.17	263.341	1.036.449
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	813.341	1.737.415

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Associerede virksomheder:				
Din Lokale OK-Vaskehal ApS, Tommerup	33%	2.440.023	233.958	813.341

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i COOP A.m.b.a. Dagsværdien for andelskapital i COOP A.m.b.a. er fastsat til kurs 67 af det faktiske indskud baseret på COOP A.m.b.a.'s vedtægtsbestemmelse om, at udbetaling ved udtræden sker til kurs 67. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i OK A.m.b.a. Dagsværdien for andelskapital i OK A.m.b.a. er fastsat til brugsforeningens aktuelle saldo på andelskontoen. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i Brugsforeningernes Låneforening. Dagsværdien for andelskapital i Brugsforeningernes Låneforening er fastsat til brugsforeningens saldo på andelskontoen. Andelene kan ikke afhændes til anden side.

Andre tilgodehavender omfatter ansvarligt lån til COOP A.m.b.a. Dagsværdien svarer til nominel værdi.

## 6. 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 realkreditinstitutter	610.382	4.788.093	7.922.425	8.518.862
I alt	610.382	4.788.093	7.922.425	8.518.862

## 7. Eventualforpligtelser

Foreningen er fællesregistreret med øvrige brugsforeninger og COOP vedrørende moms, energiafgifter og kildeskat. Foreningen hæfter sammen med øvrige fællesregistrerede foreninger og COOP solidarisk for indgåede forpligtelser

Foreningen er medlem af Brugsforeningernes Låneforening og hæfter for låneforeningens forpligtelser proratorisk i forhold til omsætningen. Den maksimale hæftelse udgør 2% af butiksvareomsætningen ekskl. moms.

Der er fortsat en igangværende skattesag mod COOP vedrørende tilbagebetaling af for meget modtaget afgiftsgodtgørelse. Som følge af fællesregistreringen er foreningen omfattet af sagen. Sagen er endnu ikke afsluttet, og omfanget af den økonomiske konsekvens for foreningen er endnu uafklaret. Der er i årsregnskabet for 2017 omkostningsført t.DKK 58 til dækning af foreningens andel af Skat's krav. I det omfang udfaldet af sagen medfører et væsentligt større krav, vil sagen blive anket.

Foreningen er medlem af Superbrugsernes Garanti- og Låneforening og hæfter pro rata for dennes forpligtelser med t.DKK 100.

## 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.922 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 7.975.

Til sikkerhed for mellemværende med COOP Danmark A/S har foreningen givet transport i det indestående, foreningen til enhver tid måtte have hos FDB i form af ansvarlig lånekapital og andelskapital med tillæg af renter, i alt t.DKK 362.

---

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>9. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.118.241	1.052.308
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-77.986	-83.443
Finansielle indtægter	-283.405	-289.842
Nedskrivning af finansielle aktiver	3.733	4.272
Finansielle omkostninger	275.068	303.355
I alt	1.035.651	986.650

---

## 10. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

### 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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og 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 og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**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
Bygninger	10-25	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Grunde afskrives ikke.

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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**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.

**BALANCE****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

## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder 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 associerede virksomheder 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.

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

### 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 virksomhedens 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 regn-



## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skabsmæssige 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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien 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.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder 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.

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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

**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 finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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