
A/S Vest-Tex

Erhvervsparken 22, 9700 Brønderslev

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 76 87 45 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/4 2016

John Møller Svendsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for A/S Vest-TEX.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brønderslev, den 1. april 2016

Direktion

John Møller Svendsen

Bestyrelse

Niels-Anker Ottesen
formand

Inger Marie Holst-Hansen

Inger Kristine Svendsen

Rasmus Svenstrup Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i A/S Vest-Text

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Vest-Text for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 1. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Søren Korgaard-Møllerup
statsautoriseret revisor

Christian Haaning
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	A/S Vest-Text Erhvervsparken 22 9700 Brønderslev CVR-nr.: 76 87 45 14 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 31. regnskabsår Hjemstedskommune: Brønderslev
Bestyrelse	Niels-Anker Ottesen, formand Inger Marie Holst-Hansen Inger Kristine Svendsen Rasmus Svenstrup Pedersen
Direktion	John Møller Svendsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Skelagervej 1A 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Sparekassen Vendsyssel Albani Plads 1 9700 Brønderslev

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	6.055	5.506	5.575	4.599	4.117
Resultat før finansielle poster	2.536	2.449	2.384	1.434	1.242
Resultat af finansielle poster	-714	-798	-852	-820	-683
Årets resultat	1.395	1.279	1.163	457	472
Balance					
Balancesum	25.114	22.105	22.015	19.774	17.521
Egenkapital	5.518	4.635	3.643	2.844	2.929
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-441	790	-223	-486	-975
- investeringsaktivitet	-157	-236	-107	-157	-102
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-76	-163	-107	-168	-247
- finansieringsaktivitet	-1.028	-163	-152	-472	-496
Årets forskydning i likvider	-1.625	391	-482	-1.115	-1.573
Antal medarbejdere	9	10	9	9	8
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	10,1%	11,1%	10,8%	7,3%	7,1%
Soliditetsgrad	22,0%	21,0%	16,5%	14,4%	16,7%
Forrentning af egenkapital	27,5%	30,9%	35,9%	15,8%	15,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været handel med garn og tekstilvarer under virksomhedsnavnet A/S Vest-TEX med binavnet Mayflower Strikkegarn A/S.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 1.395.266, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 5.517.571.

Selskabets aktivitetsniveau har udviklet sig positivt i året 2015, og udviklingen vurderes tilfredsstillende.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For 2016 forventes et svagt stigende aktivitetsniveau, med et tilsvarende bedre resultat.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		6.054.974	5.505.841
Personaleomkostninger	1	-3.210.877	-2.826.523
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-308.479	-230.519
Resultat før finansielle poster		2.535.618	2.448.799
Finansielle indtægter	3	50.198	19.200
Finansielle omkostninger	4	-764.154	-816.856
Resultat før skat		1.821.662	1.651.143
Skat af årets resultat	5	-426.396	-372.236
Årets resultat		1.395.266	1.278.907

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	500.000	500.000
Overført resultat	895.266	778.907
	1.395.266	1.278.907

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		106.037	72.917
Immaterielle anlægsaktiver	6	106.037	72.917
Grunde og bygninger		4.793.598	4.904.310
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		317.871	392.152
Materielle anlægsaktiver	7	5.111.469	5.296.462
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.000	10.000
Finansielle anlægsaktiver		10.000	10.000
Anlægsaktiver		5.227.506	5.379.379
Færdigvarer og handelsvarer		14.249.596	11.345.841
Forudbetaling for varer		345.764	622.876
Varebeholdninger		14.595.360	11.968.717
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.780.351	4.540.593
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		76.831	0
Andre tilgodehavender		36.350	0
Periodeafgrænsningsposter		281.838	123.886
Tilgodehavender		5.175.370	4.664.479
Likvide beholdninger		115.943	92.614
Omsætningsaktiver		19.886.673	16.725.810
Aktiver		25.114.179	22.105.189

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		4.517.571	3.635.339
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500.000	500.000
Egenkapital	8	5.517.571	4.635.339
Hensættelse til udskudt skat		385.239	329.725
Hensatte forpligtelser		385.239	329.725
Gæld til realkreditinstitutter		4.906.100	4.906.100
Kreditinstitutter		566.710	656.548
Langfristet gæld	9	5.472.810	5.562.648
Kreditinstitutter	9	8.403.785	6.750.307
Modtagne forudbetalinger fra kunder		34.740	32.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.341.147	1.432.466
Gæld til tilknyttede virksomheder		173.569	548.967
Selskabsskat		370.882	361.338
Anden gæld		2.414.436	2.452.399
Kortfristet gæld		13.738.559	11.577.477
Gældsforpligtelser		19.211.369	17.140.125
Passiver		25.114.179	22.105.189
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		1.395.266	1.278.907
Reguleringer	12	1.448.831	1.400.411
Ændring i driftskapital	13	-2.211.414	-1.034.476
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		632.683	1.644.842
Renteindbetalinger og lignende		50.198	19.200
Renteudbetalinger og lignende		-764.153	-804.420
Pengestrømme fra ordinær drift		-81.272	859.622
Betalt selskabsskat		-359.748	-69.340
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-441.020	790.282
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-80.474	-72.917
Køb af materielle anlægsaktiver		-76.132	-163.067
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-156.606	-235.984
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-84.953	-74.171
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-442.685	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	411.257
Betalt udbytte		-500.000	-500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.027.638	-162.914
Ændring i likvider		-1.625.264	391.384
Likvider 1. januar		-6.581.870	-6.973.254
Likvider 31. december		-8.207.134	-6.581.870
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		115.943	92.614
Kassekredit		-8.323.077	-6.674.484
Likvider 31. december		-8.207.134	-6.581.870

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.925.417	2.528.214
Pensioner	218.250	215.520
Andre omkostninger til social sikring	67.210	82.789
	<u>3.210.877</u>	<u>2.826.523</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>9</u>	<u>10</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>308.479</u>	<u>230.519</u>
	<u>308.479</u>	<u>230.519</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	<u>50.198</u>	<u>19.200</u>
	<u>50.198</u>	<u>19.200</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	12.850	15.908
Andre finansielle omkostninger	735.572	777.298
Valutakurstab	15.732	23.650
	<u>764.154</u>	<u>816.856</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	370.882	361.338
Årets udskudte skat	55.514	10.898
	<u>426.396</u>	<u>372.236</u>

Noter til årsrapporten

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter DKK
Kostpris 1. januar	75.000
Tilgang i årets løb	80.474
	<u>155.474</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.083
Årets afskrivninger	47.354
	<u>49.437</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>106.037</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	5.845.362	1.040.784
Tilgang i årets løb	0	76.132
Kostpris 31. december	<u>5.845.362</u>	<u>1.116.916</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	941.052	648.632
Årets afskrivninger	110.712	150.413
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.051.764</u>	<u>799.045</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.793.598</u>	<u>317.871</u>
Afskrives over	<u>40 år</u>	<u>3-5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>52.092</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2014 udgør TDKK 11.200.

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	3.635.339	500.000	4.635.339
Betalt ordinært udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	184.690	0	184.690
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-199.314	0	-199.314
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	1.590	0	1.590
Årets resultat	0	895.266	500.000	1.395.266
Egenkapital 31. december	500.000	4.517.571	500.000	5.517.571

9 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2015	2014
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	2.815.152	3.366.761
Mellem 1 og 5 år	2.090.948	1.539.339
Langfristet del	4.906.100	4.906.100
Inden for 1 år	0	0
	4.906.100	4.906.100
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	280.872	362.990
Mellem 1 og 5 år	285.838	293.558
Langfristet del	566.710	656.548
Inden for 1 år	80.708	75.823
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	8.323.077	6.674.484
Kortfristet del	8.403.785	6.750.307
	8.970.495	7.406.855

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	97.929	105.801
Mellem 1 og 5 år	9.450	107.379
	<u>107.379</u>	<u>213.180</u>
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for selskabets bankforbindelser:		
Ejerpantebrev på TDKK 2.200 med pant i ejendommen Erhvervsparken 22 med en regnskabsmæssig værdi på	<u>4.793.598</u>	<u>4.904.310</u>
Virksomhedspant på TDKK 7.000 i henhold til tinglysningslovens § 47 c i form af simple fordringer, lager, driftsmidler og -inventar, goodwill og rettigheder	<u>19.754.671</u>	<u>16.892.521</u>
Tinglyst ejendomsforbehold i biler	<u>52.092</u>	<u>81.858</u>
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for selskabets prioritetsgæld:		
Ejerpantebrev på TDKK 5.000 med pant i ejendommen Erhvervsparken 22 med en regnskabsmæssig værdi på	<u>4.793.598</u>	<u>4.904.310</u>
Kontraktlige forpligtelser		
Der er indgået en renteswap på prioritetsgælden, med en markedsværdi på	<u>-199.314</u>	<u>-184.689</u>
Eventualforpligtelser		
Selskabet indgår i dansk sambeskatning med Mayflower Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskatteloven ubegrænset og solidarisk for selskabsskatter, kildeskatter på udbytter og renter over for SKAT, for de sambeskattede selskaber.		

Noter til årsrapporten

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Mayflower Holding ApS, Erhvervsparken 22, 9700 Brønderslev, CVR-nr. 31 75 06 87.

	2015	2014
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-50.198	-19.200
Finansielle omkostninger	764.154	816.856
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	308.479	230.519
Skat af årets resultat	426.396	372.236
	1.448.831	1.400.411

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-2.903.755	1.007.488
Ændring i tilgodehavender	-186.126	-1.015.837
Ændring i leverandører m.v.	893.091	-1.309.149
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-14.624	283.022
	-2.211.414	-1.034.476

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for A/S Vest-Text for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B, med enkelte tilvalg fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten er en sammendragning af nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Vareforbrug

Vareforbruget indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, samt amortisering af real-kreditlån.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med Mayflower Holding ApS, der fungerer som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger, herunder omkostninger til udarbejdelse af hjemmeside og web-shop afskrives over 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriale og inventar	3-5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af posterne likvide beholdninger samt kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$