

---

# ***Garant Brich Tæpper og Gulve, Viborg A/S***

## **Årsrapport for 2013/14**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 27 46 39 83

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 14/11 2014

Klavs Brich  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Noter til årsrapporten 10

Regnskabspraksis 16

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 for Garant Brich Tæpper og Gulve, Viborg A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2013/14.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 9. oktober 2014

## Direktion

Klavs Brich

## Bestyrelse

Lars Bo Martinussen  
formand

Klavs Brich

Lone Brich

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Garant Brich Tæpper og Gulve, Viborg A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Garant Brich Tæpper og Gulve, Viborg A/S for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014, 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. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 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.

Skive, den 9. oktober 2014

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Holst

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Garant Brich Tæpper og Gulve, Viborg A/S Katkjærvej 1 7800 Skive  Telefon: 86 62 95 77  CVR-nr.: 27 46 39 83 Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni Hjemstedskommune: Skive
<b>Bestyrelse</b>	Lars Bo Martinussen, formand Klavs Brich Lone Brich
<b>Direktion</b>	Klavs Brich
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Resenvej 81 Postboks 19 7800 Skive
<b>Pengeinstitut</b>	Nordea A/S Nørregade 14 7500 Holstebro

# Beretning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af salg samt pålægning af gulvbelægning, dels som regningsarbejde, dels som direkte licitationsarbejder for bygherrer.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013/14 udviser et underskud på DKK 74.842, og selskabets balance pr. 30. juni 2014 udviser en egenkapital på DKK 27.331.

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

## Begivenheder efter balancedagen

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

Selskabet forventer at kunne reetablere selskabskapitalen via egen indtjening inden for de kommende år.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>2.087.272</b>	<b>1.997.032</b>
Personaleomkostninger	1	-1.865.405	-1.854.578
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-218.256</u>	<u>-212.956</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.611</b>	<b>-70.502</b>
Finansielle indtægter	3	37.271	40.307
Finansielle omkostninger	4	<u>-123.263</u>	<u>-122.707</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-82.381</b>	<b>-152.902</b>
Skat af årets resultat	5	<u>7.539</u>	<u>30.000</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-74.842</u></b>	<b><u>-122.902</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		<u>-74.842</u>	<u>-122.902</u>
		<b><u>-74.842</u></b>	<b><u>-122.902</u></b>



# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Goodwill		0	4.167
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>0</b>	<b>4.167</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		38.512	32.152
Indretning af lejede lokaler		9.355	189.640
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>47.867</b>	<b>221.792</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		326.321	302.118
Andre tilgodehavender		0	126.136
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>326.321</b>	<b>428.254</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>374.188</b>	<b>654.213</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.296.368</b>	<b>2.186.685</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		984.551	552.285
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	4.578
Andre tilgodehavender		866	0
Udskudt skatteaktiv	9	301.000	302.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.286.417</b>	<b>858.863</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>19.662</b>	<b>6.157</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.602.447</b>	<b>3.051.705</b>
<b>Aktiver</b>		<b>3.976.635</b>	<b>3.705.918</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		-472.669	-397.828
<b>Egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>27.331</b>	<b>102.172</b>
Ansvarlig lånekapital		130.409	125.000
Kreditinstitutter		0	28.080
<b>Langfristet gæld</b>	<b>10</b>	<b>130.409</b>	<b>153.080</b>
Kreditinstitutter	10	1.763.198	1.912.317
Leverandører af varer og tjenesteydelser		573.806	881.600
Gæld til tilknyttede virksomheder		759.029	0
Anden gæld		722.862	656.749
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>3.818.895</b>	<b>3.450.666</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>3.949.304</b>	<b>3.603.746</b>
<b>Passiver</b>		<b>3.976.635</b>	<b>3.705.918</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Årets resultat		-74.842	-122.902
Reguleringer	13	272.546	250.825
Ændring i driftskapital	14	-779.919	150.955
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-582.215</b>	<b>278.878</b>
Renteindbetalinger og lignende		13.067	2.391
Renteudbetalinger og lignende		-123.262	-122.708
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-692.410</b>	<b>158.561</b>
Betalt selskabsskat		8.539	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-683.871</b>	<b>158.561</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-16.000	0
Udbetaling af ansvarlig kapital		126.136	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>110.136</b>	<b>0</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-102.007	-101.887
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		759.030	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		5.409	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>662.432</b>	<b>-101.887</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>88.697</b>	<b>56.674</b>
Likvider 1. juli		-1.806.160	-1.862.834
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>-1.717.463</b>	<b>-1.806.160</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		19.662	6.157
Kassekredit		-1.737.125	-1.812.317
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>-1.717.463</b>	<b>-1.806.160</b>

# Noter til årsrapporten

	2013/14	2012/13
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	1.766.454	1.772.638
Pensioner	46.866	40.608
Andre omkostninger til social sikring	52.085	41.332
	<b>1.865.405</b>	<b>1.854.578</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	4.168	10.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	214.088	202.956
	<b>218.256</b>	<b>212.956</b>
Goodwill	4.168	10.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.640	8.139
Indretning af lejede lokaler	180.285	180.286
Småanskaffelser	24.163	14.531
	<b>218.256</b>	<b>212.956</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	24.203	37.916
Andre finansielle indtægter	13.068	2.391
	<b>37.271</b>	<b>40.307</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	123.263	122.707
	<b>123.263</b>	<b>122.707</b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	DKK	DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-8.539	0
Årets udskudte skat	1.000	-30.000
	<u>-7.539</u>	<u>-30.000</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 25%/ % skat af årets resultat før skat	0	0
Skatteeffekt af:		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	8.539	0
	<u>8.539</u>	<u>0</u>
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		<u>Goodwill</u>
		DKK
Kostpris 1. juli		100.000
Kostpris 30. juni		100.000
Af- og nedskrivninger 1. juli		95.832
Årets afskrivninger		4.168
Af- og nedskrivninger 30. juni		100.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>		<u>0</u>

# Noter til årsrapporten

## 7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. juli	772.827	989.137
Tilgang i årets løb	16.000	0
Kostpris 30. juni	<u>788.827</u>	<u>989.137</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	740.675	799.497
Årets afskrivninger	9.640	180.285
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>750.315</u>	<u>979.782</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>38.512</u></b>	<b><u>9.355</u></b>

## 8 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	-397.827	102.173
Årets resultat	0	-74.842	-74.842
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>-472.669</u></b>	<b><u>27.331</u></b>

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter til årsrapporten

	2014	2013
	DKK	DKK
<b>9 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	-4.000	-7.000
Materielle anlægsaktiver	-205.000	-175.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-2.000	-6.000
Låneomkostninger	63.000	61.000
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-153.000	-175.000
Overført til udskudt skatteaktiv	301.000	302.000
	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat er afsat med 23,5% svarende til den aktuelle skattesats.

### Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	301.000	302.000
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<u><b>301.000</b></u>	<u><b>302.000</b></u>

## 10 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:

### Ansvarlig lånekapital

Mellem 1 og 5 år	130.409	125.000
Langfristet del	130.409	125.000
Inden for 1 år	0	0
	<u><b>130.409</b></u>	<u><b>125.000</b></u>

# Noter til årsrapporten

## 10 Langfristet gæld (fortsat)

	2014	2013
	DKK	DKK
<b>Kreditinstitutter</b>		
Mellem 1 og 5 år	0	28.080
Langfristet del	0	28.080
Inden for 1 år	26.073	100.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	1.737.125	1.812.317
Kortfristet del	1.763.198	1.912.317
	<b>1.763.198</b>	<b>1.940.397</b>

## 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Virksomhedspant på i alt DKK 1.300.000, der giver pant i varebeholdninger, immaterielle og materielle anlægsaktiver og simple fordringer med en regnskabsmæssig værdi på i alt

3.328.786	2.964.929
-----------	-----------

Ejerpantebreve på i alt DKK 500.000, der giver pant i materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af DKK 47.867.



# Noter til årsrapporten

## 12 Nærtstående parter og ejerforhold

### Ejerforhold

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

Lars Bo Martinussen, Viborg

Brich Holding, Skive A/S

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	DKK	DKK
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-37.271	-40.307
Finansielle omkostninger	123.263	122.707
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	194.093	198.425
Skat af årets resultat	-7.539	-30.000
	<u><b>272.546</b></u>	<u><b>250.825</b></u>

## 14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-109.684	-689.357
Ændring i tilgodehavender	-428.554	109.075
Ændring i leverandører m.v.	-241.681	731.237
	<u><b>-779.919</b></u>	<u><b>150.955</b></u>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Garant Brich Tæpper og Gulve, Viborg A/S for 2013/14 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2013/14 er aflagt i DKK.

### 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### 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.

# Regnskabspraksis

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

Selskabet er sambeskattet med danske selskaber i koncernen inklusive moderselskabet. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-8 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.600 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

### Varebeholdninger

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

## **Regnskabspraksis**

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under Kapitalandele og værdipapirer, omfatter obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

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

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Fastforrentede 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

# Regnskabspraksis

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## 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 "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.