



# Årsrapport 2010

- modelregnskab



**Årsrapport 2010**  
**- modelregnskab**  
11. udgave, 1. oplag, februar 2011

Copyright © BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, februar 2011

Alle rettigheder forbeholdes. Mekanisk, fotografisk, elektronisk eller anden form for gengivelse eller mangfoldiggørelse af denne publikation eller dele heraf er ikke tilladt uden BDO's skriftlige samtykke ifølge gældende dansk lov om ophavsret.  
Undtaget herfra er korte uddrag til brug for anmeldelser.

## Årsregnskabsloven - generelt

Dette modelregnskab er udarbejdet af BDO på grundlag af den lov, som Folketinget vedtog den 25. maj 2009. Loven omfatter stort set alle erhvervsvirksomheder i Danmark, herunder personligt drevne virksomheder.

Princippet i lovstrukturen (populært benævnt "byggeklodsmodellen") er, at klasse A virksomheder, der ikke har pligt til at aflægge årsrapport, men som frivilligt aflægger en sådan, kun skal opfylde lovens nederste niveau med relativt få og generelle regler. De små mellemstore og store virksomheder samt børsnoterede selskaber og statslige aktieselskaber i klasse B, C og D skal følge flere og mere detaljerede regler.

Det er tilladt for en virksomhed at anvende regnskabsregler for en højere klasse, hvilket i så fald særskilt skal ske systematisk og konsekvent og skal oplyses under anvendt regnskabspraksis.

## Årsregnskabslovens fire regnskabsklasser afgrænses således

**Klasse A** Klasse A omfatter personlige erhvervsvirksomheder, erhvervsdrivende foreninger uden begrænset ansvar samt visse interessentskaber og kommanditselskaber. Disse virksomheder er uanset størrelse altid omfattet af klasse A.

Klasse A omfatter endvidere **meget små** erhvervsdrivende virksomheder omfattet af lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, herunder foreninger og andelsselskaber med begrænset ansvar. Disse virksomheder er omfattet af klasse A, når følgende beløbsgrænser ikke overskrides<sup>1</sup>:

1. Nettoomsætning	14 mio. kr.
2. Balance	7 mio. kr.
3. Antal helårsansatte	10 ansatte

**Klasse B** Klasse B virksomheder omfatter alle anparts-, aktie- og partnerselskaber, erhvervsdrivende fonde samt interessent- og kommanditselskaber, hvor alle interessenter/komplementarer er begrænset ansvarlige, medmindre de overstiger nedenstående størrelsesgrænser og dermed omfattes af klasse C<sup>1</sup>.

Klasse B virksomheder omfatter endvidere **små** erhvervsdrivende virksomheder omfattet af lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, herunder foreninger og andelsselskaber med begrænset ansvar, og som ikke er omfattet af klasse A og som ikke overstiger<sup>1</sup>:

1. Nettoomsætning	72 mio. kr.
2. Balance	36 mio. kr.
3. Antal helårsansatte	50 ansatte

**Klasse C** Klasse C omfatter **mellemstore og store** virksomheder, der ikke er omfattet af klasse A og B<sup>1</sup>.

Beløbsgrænser:	Mellemstore	Store
1. Nettoomsætning	72 - 286 mio. kr.	over 286 mio. kr.
2. Balance	36 - 143 mio. kr.	over 143 mio. kr.
3. Antal helårsansatte	50 - 250 ansatte	over 250 ansatte

**Klasse D** Klasse D omfatter **børsnoterede**<sup>2</sup> og **statslige aktieselskaber** uanset størrelse.

<sup>1</sup> Overskridelse af to af størrelserne i to på hinanden følgende år medfører skift af regnskabsklasse.

<sup>2</sup> Ved børsnoterede virksomheder forstås: "Virksomheder, som har kapitalandele, gældsinstrumenter eller andre værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked".



### **Koncernbestemmelser**

Uanset hvilken regnskabsklasse en modervirksomhed isoleret set tilhører, så skal modervirksomheder, der er pligtige til at aflægge koncernregnskab, altid mindst følge bestemmelserne i regnskabsklasse C. En modervirksomhed kan undlade at aflægge koncernregnskab, såfremt koncernvirksomhederne ikke tilsammen overskrider to af størrelsesgrænserne for regnskabsklasse B i to på hinanden følgende år, i hvilket tilfælde modervirksomheden også kan vælge at aflægge koncernregnskab efter bestemmelserne i klasse B, suppleret med en bestemmelse om kapitalandele, jf. ÅRL § 113 og § 43a.

Der henvises endvidere til årsregnskabslovens §§ 1-7 for en nærmere uddybning af regnskabsklassernes afgrænsning.

### **BDO's modelregnskab**

Dette modelregnskab er udarbejdet for selskabet "BDO Modelregnskab A/S", som er en klasse B virksomhed. Selskabet har valgt at anvende visse regnskabsregler fra klasse C, jf. omtalen heraf under anvendt regnskabspraksis, og de seneste ændringer til årsregnskabsloven er implementeret, herunder at ledelsesberetningen ikke længere omfattes af revisionspligten.

Regnskabsmodellen er alene tænkt som en skematisk indføring i nogle af årsregnskabslovens bestemmelser og er således alene en af flere mulige illustrationer af lovens bestemmelser.

Regnskabsmodellen indeholder to resultatopgørelser, dels den "artsopdelte" og dels den "funktionsopdelte" resultatopgørelse. Dette er udelukkende gjort af forklarende årsager, og er naturligvis ikke et lovkrav.

Februar 2011

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab



## INDHOLDSFORTEGNELSE

Årsregnskabsloven .....	side 4
Hovedindholdet i årsregnskabsloven .....	side 5
Praksisændringer .....	side 10
<b>Modelregnskab</b>	
BDO Modelregnskab A/S .....	side 11
Indholdsfortegnelse .....	side 12
Selskabsoplysninger .....	side 13
Ledelsespåtegning .....	side 14
Den uafhængige revisors påtegning .....	side 15
Hoved- og nøgletal .....	side 17
Ledelsesberetning .....	side 18
Anvendt regnskabspraksis .....	side 19
Resultatopgørelse (artsopdelt) .....	side 25
Resultatopgørelse (funktionsopdelt) .....	side 26
Balance .....	side 27
Pengestrømsopgørelse .....	side 29
Noter .....	side 30

## ÅRSREGNSKABSLOVEN

Grundlaget for udarbejdelse af årsrapporter er den årsregnskabslov, som Folketinget vedtog den 25. maj 2009.

Årsregnskabsloven fra 2001 tilpassede dansk regnskabsaflæggelse til den internationale regnskabsudvikling hen imod såkaldte "værdibaserede" regnskaber, hvor årsregnskabet i højere grad skal sigte mod at opgøre virksomhedens reelle værdier, frem for alene at tage udgangspunkt i historiske kostpriser. De efterfølgende ændringer har lempet de oprindelige krav og forhøjet størrelsesgrænserne for små og mellemstore virksomheder. Desuden er de seneste ændringer til 4. og 7. EU-direktiv om henholdsvis års- og koncernregnskaber indarbejdet. For så vidt angår store virksomheder i klasse C og D betyder de seneste ændringer til årsregnskabsloven en række detaljerede krav til yderligere oplysninger i både noter og især i ledelsesberetningen.

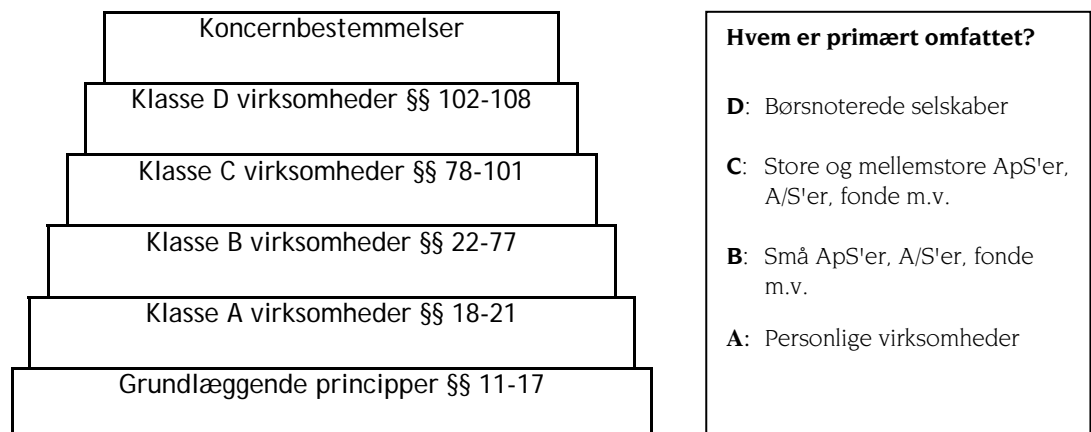
Den gældende årsregnskabslov trådte oprindeligt i kraft for regnskabsår, der startede den 1. januar 2002 eller senere. De seneste ændringer træder i kraft for regnskabsår, der starter den 1. september 2008 eller senere.

Loven er opbygget efter en såkaldt "byggeklodsmodel", hvor princippet er, at visse små virksomheder skal udfylde lovens nederste niveau (klasse A) med relativt få og generelle krav, medens de større virksomheder skal følge de næste niveauer (klasse B, C og D), der gradvis har flere regnskabskrav og mere detaljerede regnskabskrav.

Loven stiller væsentlige indregningskrav, målingskrav og oplysningskrav til mellemstore og store virksomheder, de såkaldte klasse C virksomheder, men der er også for små virksomheder (dvs. virksomheder med omsætning under 72 mio. kr., balancesum under 36 mio. kr. og/eller under 50 ansatte) væsentlige grundlæggende basiskrav til regnskabsaflæggelsen.

### Byggeklodsmodellen

Princippet i Byggeklodsmodellen kan skitseres således:



## HOVEDINDHOLDET I ÅRSREGNSKABSLOVEN

### Begrebet "Årsrapport"

Loven skelner mellem årsregnskab og årsrapport, hvor årsrapport er det udvidede begreb, der ud over årsregnskabets bestanddele (resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter samt redegørelse for anvendt regnskabspraksis) omfatter ledelsesberetning, ledelsespåtegning, den uafhængige revisors påtegning, evt. koncernregnskab samt eventuelle frivillige supplerende beretninger. Lovens overordnede begrebsramme kræver, at hele årsrapporten skal opfylde den såkaldte generalklausul om "et retvisende billede", dog således at ledelsesberetningen og eventuelle supplerende beretninger skal indeholde en retvisende redegørelse.

### Personligt ejede virksomheder

Selv om personligt ejede virksomheder er omfattet af loven, er sådanne virksomheder under visse forudsætninger slet ikke pligtige til at aflægge årsrapport. Skal regnskabet kun anvendes internt og af skattevæsenet, er det ifølge loven tilstrækkeligt kun at udarbejde et "skatteregnskab".

Skal regnskabet bruges eksternt (fx afleveres i en bank), og/eller vælger virksomheden at aflægge årsrapport efter loven, skal årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med de grundlæggende bestemmelser og bestemmelserne for klasse A. Disse bestemmelser omfatter ledelsespåtegning, resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis, egenkapitalnote og visse andre noter.

### Revision

Årsregnskabet (resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter) skal som udgangspunkt revideres.

Virksomheder, der aflægger årsregnskab efter bestemmelserne for klasse B, og som ikke overskrider to af nedenstående størrelsesgrænser i to på hinanden følgende år, kan fravælge at lade årsregnskabet revidere.

- Nettoomsætning 8 mio. kr.
- Balancesum 4 mio. kr.
- Antal helårsansatte 12

Fravalg af revisionspligt skal oplyses i ledelsespåtegningen. Det vil sige, at ledelsen skal indstille til generalforsamlingen, at revision fravælges for det kommende regnskabsår.

Når revisionspligten er fravalgt, skal ledelsen erklære, at reglerne for fravalg fortsat er overholdt.

Der er ikke pligt til at lade årsregnskabet for klasse A virksomheder revidere, og årsrapporten skal ikke indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen til offentliggørelse.

### Ledelsesberetning og ledelsespåtegning

En ledelsesberetning skal udarbejdes af alle virksomheder i klasse C og D. For klasse B er ledelsesberetningen frivillig. Det skal dog altid oplyses, hvis der er sket væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold. For klasse C virksomheder stiller årsregnskabsloven en lang række krav til indholdet af ledelsesberetningen, herunder 5 års hovedtal og nøgletal, kommentarer til årets resultat i forhold til forventninger, oplysninger om særlige risici, miljøforanstaltninger m.v. Herudover er der pligt til for store virksomheder at supplere ledelsesberetningen med en redegørelse for samfundsansvar.

Ledelsesberetningen er ikke længere omfattet af revisionspligten. Revisor skal alene gennemlæse ledelsesberetningen og udtale sig om, hvorvidt ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Revisors udtalelse vil blive indføjnet i revisionspåtegningen som et særskilt afsnit efter konklusionen og eventuelle supplerende oplysninger.

Hvis revisor finder, at der er uoverensstemmelser imellem ledelsesberetningen og årsregnskabet, skal væsentlige uoverensstemmelser omtales. Væsentlige fejl og mangler i ledelsesberetningen, som revisor bliver opmærksom på ved gennemlæsningen, skal ligeledes omtales.

Ledelsens ansvar for og kravene til indhold af ledelsesberetningen påvirkes ikke af, at denne ikke længere revideres. Det er ledelsens ansvar, at beretningen giver en retvisende redegørelse.

### **Supplerende beretninger**

Det er muligt, men frivilligt, at supplere årsregnskabet med beretninger som videnregnskaber, sociale regnskaber, miljøregnskaber m.v. Vælger en virksomhed at medtage sådanne beretninger, kræver loven, at disse supplerende beretninger skal opfylde kravet om, at de skal give en retvisende redegørelse inden for rammerne af almindeligt anerkendte retningslinjer for sådanne beretninger.

### **Immaterielle aktiver**

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver og visse internt oparbejdede immaterielle anlægsaktiver skal indregnes i årsregnskabet og måles til kostpris på erhvervelsestidspunktet. Egne udviklingsomkostninger, patentrettigheder m.v. skal således altid medregnes, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt. Erhvervet goodwill og erhvervet koncerngoodwill må ikke straks afskrives over egenkapitalen, men skal indregnes i balancen til kostpris og efterfølgende afskrives systematisk i resultatopgørelsen. Klasse B virksomheder og mellemstore C kan dog fortsat undlade at indregne udviklingsomkostninger.

### **Leasede aktiver**

Finansielt leasede aktiver kan indregnes i balancen som henholdsvis et leasingaktiv og en leasinggæld. Leasingaktiver kan således behandles, som om aktivet var købt i stedet for leaset.

Det er alene for virksomheder i klasse C og D, at indregning af leasede aktiver i balancen er et krav. Såfremt årsregnskabet for en B-virksomhed ikke giver et retvisende billede med mindre leasingaktiver indregnes som aktiv, skal de dog også indregnes for B-virksomheder.

Der skal særskilt gives oplysninger om sådanne indregnede aktiver, som virksomheden ikke ejer.

### **Indirekte produktionsomkostninger (ipo'er)**

For klasse C og D virksomheder skal der medregnes ipo'er ved måling af kostpris for såvel egenproducerede varebeholdninger som egenproducerede materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning klassificeres som en særskilt post under "Tilgodehavender". Værdien af igangværende arbejder kan for klasse B virksomheder indregnes til kostpris. Indregning efter produktionsmetoden, dvs. at der skal opgøres en beregnet salgsværdi (inkl. acontoavance) af det udførte arbejde, er alene obligatorisk for klasse C og D virksomheder. Som for alle andre poster er det en forudsætning, at salgsværdien kan opgøres pålideligt i relation til færdiggørelsesgraden.

Man skal endvidere være opmærksom på, at kravene for indregning af igangværende arbejder til salgsværdi skal være opfyldt, herunder E&S' skærpeelse af fortolkningen omkring, at produktionsmetoden, jf. IAS 11, afsnit 3, alene kan anvendes på entreprisekontrakter, når der er tale om konstruktion af et aktiv efter individuel forhandling, hvor kunden har haft betydelig indflydelse på den grundlæggende konstruktion af aktivet.

### **Finansielle aktiver**

Finansielle aktiver skal måles enten til dagsværdi (fx børskursværdi) eller til en såkaldt "amortiseret kostpris". Udlån og tilgodehavender, der hidrører fra virksomhedens egne aktiviteter samt finansielle aktiver, der holdes til udløb, skal optages til amortiseret kostpris. Finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning, og afledte finansielle instrumenter, skal derimod indregnes til dagsværdi. I overensstemmelse hermed skal aktier (bortset fra kapitalandele i dattervirksomheder og i associerede virksomheder) indregnes til dagsværdi, idet aktier (kapitalandele) ikke anses for at kunne beholdes til udløb. I begge tilfælde skal kursreguleringen ske over resultatopgørelsen, og der skal ikke bindes værdireguleringer over egenkapitalen. Selskaber, hvor finansielle investeringer er hovedaktiviteten, og som anvender reglerne herom i ÅRL § 38, skal heller ikke binde værdireguleringer på egenkapitalen.

### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles som hovedregel til kostpris efter de almindelige bestemmelser. Alternativt kan måling ske til dagsværdi, eventuelt efter reglerne om investeringsaktivitet, eller til indre værdi efter equity-metoden.

Værdireguleringer, bortset fra de tilfælde, hvor der er tale om investeringsvirksomhed, skal bindes på en særlig reserve under egenkapitalen.

Ved indregning til kostpris indtægtsføres udbytte fra dattervirksomhed og associerede virksomheder i resultatopgørelsen i det år, hvor udbyttet vedtages på generalforsamlingen. Der kan dog maksimalt indtægtsføres udbytte svarende til dattervirksomhedens eller den associerede virksomheds indtjening i den periode, kapitalandelen har være ejet. Udbytte herudover anses for at være en reduktion af kostprisen for kapitalandelen.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld skal optages til enten dagsværdi eller til såkaldt "amortiseret kostpris". Dagsværdi skal anvendes på eventuelle særlige "handelsbeholdninger" af gæld og heraf afledte finansielle instrumenter, medens "amortiseret kostpris" skal anvendes i de andre - og langt de hyppigste - tilfælde. Amortiseret kostpris kan lettest forklares ved et eksempel om realkreditlån. Amortiseret kostpris af et realkreditlån svarer ved låneoptagelsen til lånets kontantværdi. Hvis der derfor er optaget et kontantlån, vil der ikke efterfølgende i årsregnskabet skulle foretages regnskabsmæssige værdireguleringer hertil i takt med afdragene, idet restgælden altid vil udgøre lånets kontantværdi målt på renteniveauet på tidspunktet for låneoptagelsen. Hvis der derimod er optaget et nominelt prioritetslån (obligationslån), skal dette regnskabsmæssigt omregnes til en kontantlånsværdi (amortiseret kostpris) på tidspunktet for låneoptagelsen, og forskellen mellem denne værdi og den nominelle restgæld skal løbende værdireguleres frem til lånets indfrielse. De årlige værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

### **Udskudt skat og udskudt skatteaktiv**

Der er krav om, at der fremover skal foretages fuld hensættelse til udskudt skat. Tilsvarende skal negativ udskudt skat aktiveres som et udskudt skatteaktiv, såfremt det er sandsynligt, at værdien kan udnyttes i fremtiden.

### **Skyldigt aktieudbytte**

Skyldigt aktieudbytte skal ikke afsættes som en forpligtelse (gæld), hvis man skal følge lovens hovedregel. Det skyldige udbytte skal i stedet "reserveres" som en særlig post i egenkapitalen under "Overført overskud".

Der er dog i årsregnskabsloven medtaget en undtagelsesregel, således at skyldigt udbytte fortsat kan afsættes som gæld.

Forslag til aktieudbytte skal i begge tilfælde vises i tilknytning til resultatopgørelsen.

### **Egenkapitalopgørelse**

Der er krav om en særskilt "egenkapitalopgørelse" omfattende samtlige egenkapitalbevægelser. Opgørelsen kan vises enten som en note eller som en særskilt egenkapitalopgørelse i overensstemmelse med den internationale udvikling.

Der skal i øvrigt vises alle bevægelser på selskabskapitalen for de seneste fem år, såfremt der har været bevægelser herpå i denne periode.

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen er alene obligatorisk for klasse C og D virksomheder. For klasse B virksomheder er det frivilligt at indarbejde en pengestrømsopgørelse i årsregnskabet.

### **Oplysningskrav**

#### *Anlægsaktiver:*

Ændringer til årsregnskabsloven medfører, at der ikke er krav om noteoplysninger vedrørende anlægsaktiver (anlægsnote) for klasse B virksomheder. Kravet gælder alene for klasse C og D virksomheder.

*Nærtstående parter:*

For klasse B virksomheder er det ikke et krav at oplyse om nærtstående parter og transaktioner med disse, bortset fra oplysning om den eller de modervirksomheder, der udarbejder koncernregnskab og oplysninger vedrørende kapitalandele.

For klasse C og D virksomheder er oplysningskravene lempet og gælder kun vedrørende transaktioner, der ikke er indgået på normale markedsvilkår. Transaktioner med helejede dattervirksomheder er undtaget herfra. Klasse C og D virksomheder skal dog fortsat oplyse, hvilke nærtstående parter, der har bestemmende indflydelse på virksomheden.

*Antal ansatte:*

De seneste lempelser til årsregnskabsloven medfører, at klasse B virksomheder ikke længere skal oplyse om antal ansatte. Kravet gælder fortsat for klasse C og D virksomheder.

*Incitamentsprogrammer*

Eventuelle særlige incitamentsprogrammer om fx aktieoptioner eller bonusordninger til ledelsesmedlemmer skal oplyses for klasse C virksomheder. For klasse B virksomheder blev notekravet herom fjernet i forbindelse med regelforenklingen ved lovændringen den 3. februar 2004. I de fleste tilfælde skal incitamentsordninger dog alligevel oplyses eller indregnes i årsrapporten også fra klasse B virksomheder, idet dette typisk vil være nødvendigt for at give et retvisende billede af den økonomiske situation.

**Særlige oplysningskrav for store selskaber**

Klasse C virksomheder omfatter som indledningsvis anført "mellemstore" og "store" virksomheder, hvor "store" virksomheder omfatter selskaber m.v., der overstiger to af følgende tre grænser: omsætning over 286 mio. kr., balancesum over 143 mio. kr. og antal ansatte over 250. For disse "store" virksomheder gælder der følgende særskilte oplysningskrav:

*Nettoomsætning:*

"Store" virksomheder skal oplyse nettoomsætningen, hvorimod "mellemstore" virksomheder og klasse B virksomheder kan undlade at oplyse nettoomsætningen. Anvendt regnskabspraksis for indregning og måling af nettoomsætningen skal altid oplyses. De regnskabsposter, der kan sammendrages, fremgår af regnskabskemaerne til årsregnskabsloven.

*Segmentoplysninger:*

Ud over omsætningen skal "store" virksomheder oplyse nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder, der afviger indbyrdes. Oplysningerne kan dog undlades, hvis de kan volde betydelig skade for virksomheden.

*Revisorhonorar:*

Det samlede revisorhonorar skal oplyses for store C og D virksomheder fordelt på lovpligtig revision af årsregnskabet, honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed, honorar for skatterådgivning og honorar for andre ydelser. Oplysningen skal også gives for sammenligningsåret og eventuelt kun på koncernniveau, hvis der udarbejdes koncernregnskab.

*Ophørende aktiviteter:*

Klasse C og D virksomheder skal under visse forudsætninger oplyse om planlagte ophørende aktiviteter, herunder oplyse om de ophørende aktiviteterets nettoomsætning, resultat og aktiver.

*Ikke-indregnede arrangementer:*

Klasse C og D virksomheder skal oplyse om karakteren af og formålet med arrangementer, der ikke er indregnet i balancen, hvis oplysning herom er nødvendig for bedømmelse af virksomhedens finansielle stilling. Store virksomheder skal desuden oplyse om de risici og fordele, der er ved arrangementerne, herunder den finansielle indvirkning.

**Virksomheder med investeringsaktivitet som hovedaktivitet (§ 38-selskaber)**

Virksomheder, der som hovedaktivitet har investering i fx investeringsejendomme eller råstoffer kan løbende regulere disse aktiver og de dermed forbundne forpligtelser til dagsværdi. Værdireguleringen føres over resultatopgørelsen.

### Koncernregnskaber

Koncernregnskab skal ikke udarbejdes, hvis koncernen som helhed er omfattet af klasse A eller B, eller hvis moderselskabet selv indgår i en overliggende koncern, for hvilken der udarbejdes et revideret koncernregnskab efter internationale regler.

Koncernreglerne følger i øvrigt de hidtidige regnskabsregler bortset fra reglerne ved koncernetableringer, fusioner og virksomhedssammenslutninger, jf. næste afsnit.

### Fusioner, koncernetableringer m.v.

Ved etablering af koncernforhold (virksomhedssammenslutninger) kan der principielt anvendes to væsentligt forskellige metoder, "overtagelsesmetoden" og "sammenlægningsmetoden", hvor sidstnævnte metode kort sagt indebærer, at de to virksomheders regnskabsmæssige værdier blot sammenlægges.

"Sammenlægningsmetoden" kan anvendes ved koncerninterne sammenslutninger, men bortset herfra er betingelserne for at anvende metoden så skrappe, at den anden metode, "overtagelsesmetoden", må anses for at være den eneste regnskabsmæssige måde at behandle en virksomhedssammenslutning på. Dette svarer i øvrigt til den internationale udvikling på området.

"Overtagelsesmetoden" medfører, at den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser skal måles til dagsværdi på erhvervelses tidspunktet - uanset at disse poster ikke før erhvervelsen har været indregnet i virksomhedens balance.

### Rammelov - og IAS-standarder

Årsregnskabsloven er at betragte som en rammelov, hvor detailregulering sker via regnskabsstandarder på forskellige regnskabsområder. Med de seneste ændringer til årsregnskabsloven har udviklingen bevæget sig hen imod større forskelle i kravene til små og store virksomheder, herunder særligt detaljerede krav til børsnoterede virksomheder. Dette er i overensstemmelse med den internationale udvikling, og de internationale regnskabsstandarder (IAS/IFRS) anvendes i stigende grad til fortolkning af rammelovgivning.

Børsnoterede selskabers **koncernregnskaber** har skullet udarbejdes efter de internationale regnskabsstandarder (IAS/IFRS) allerede fra og med 2005. Moderselskabets årsregnskab kan derimod fortsat udarbejdes efter den danske årsregnskabslov og de danske regnskabsvejledninger.

Andre selskaber kan frivilligt vælge at aflægge årsregnskab og koncernregnskab efter de internationale regnskabsstandarder. Standarderne skal så til gengæld bruges konsekvent og fuldstændigt.

### Datterselskaber uden aktivitet

Efter loven er det muligt, at datterselskaber uden aktivitet kan undlade at aflægge årsrapport, hvis moderselskabet hæfter for selskabets forpligtelser.



## PRAKSISÆNDRINGER

De seneste lempelser i årsregnskabsloven kan betyde, at en række virksomheder ønsker at ændre regnskabspraksis. Normalt skal ændret regnskabspraksis ske med tilbagevirkende kraft, således at den akkumulerede virkning af praksisændringerne skal indregnes direkte på egenkapitalen, og således at sammenligningstal ændres svarende til de nye metoder.

BDO MODELREGNSKAB A/S

ÅRSRAPPORT

2010

14. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den / 2011

---

Dirigent

**CVR-NR. XX XX XX XX**

INDHOLDSFORTEGNELSE	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger .....	13
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning .....	14
Den uafhængige revisors påtegning .....	15
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal* .....	17
Ledelsesberetning .....	18
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Anvendt regnskabspraksis .....	19-24
Resultatopgørelse .....	25-26
Balance .....	27-28
Pengestrømsopgørelse* .....	29
Noter .....	30-34

*De med \* anførte er ikke lovpligtige for klasse B virksomheder, men kun for klasse C og/eller D virksomheder.*

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	BDO Modelregnskab A/S Industrivej 10 9999 Bykøbing
	Telefon: 12 34 56 78 Telefax: 12 34 56 79 Hjemmeside: <a href="http://www.selskabB.dk">www.selskabB.dk</a> E-mail: <a href="mailto:selskabB@selskabB.dk">selskabB@selskabB.dk</a>
	CVR-nr.: 12 34 56 79 Stiftet: 1. januar 1992 Hjemsted: Handelsby Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Fabrikant P. E. Jensen, formand Direktør Peter Nielsen Advokat Jens Olsen
<b>Direktion</b>	Peter Nielsen
<b>Datterselskab</b>	NN ApS Stedkøbing 100 % ejet
<b>Koncernrapport</b>	Selskabet indgår ved konsolidering i koncernårsrapporten for Moderselskabet A/S, Produktionsvej 4, 9999 Handelsby
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Bakkevej 27 9999 Bykøbing
<b>Pengeinstitut</b>	Banken A/S Hovedgaden 16 9999 Handelsby
<b>Advokat</b>	Advokatfirmaet Jens Olsen Hovedgaden 35 9999 Handelsby
<b>Generalforsamling</b>	Ordinær generalforsamling afholdes den 1. marts 2011 kl. 15.00 på selskabets adresse



## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2010 for BDO Modelregnskab B A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bykøbing, den 1. februar 2011

Direktionen:

---

Peter Nielsen

Bestyrelsen:

---

P. E. Jensen  
Formand

---

Peter Nielsen

---

Jens Olsen

### *Fravalg af revisionspligt:*

I ledelsespåtegningen i årsrapporten skal det oplyses, hvis det indstilles til generalforsamlingen at fravælge revision for det næste regnskabsår. Oplysningen skal også gives, selvom revisor udfører andre opgaver for virksomheden. Følgende afsnit indsættes dermed i ledelsespåtegningen:

*“Det indstilles på generalforsamlingen den xx. xxxxxx 2011, at årsregnskabet for 2011 ikke skal revideres. Bestyrelsen og direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.”*

Når revisionspligten er fravalgt, skal ledelsen fremover i ledelsespåtegningen erklære, at reglerne for fravalg fortsat er overholdt:

*“Bestyrelsen og direktionen anser fortsat, at betingelserne for at undlade revision er opfyldt”.*

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til aktionærerne i BDO Modelregnskab A/S

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for BDO Modelregnskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

#### Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede 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 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.



## UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men 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.

Bykøbing, den / 2011

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

NN  
Statsautoriseret revisor

NN  
Statsautoriseret revisor

### **Supplerende oplysninger:**

*Supplerende oplysninger skal ifølge Erklæringsbekendtgørelsen opdeles i henholdsvis:*

- *Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet (f.eks. at finansiering af fremtidig drift er sikret, alternativt ikke sikret, henvisninger til forhold i regnskabet i øvrigt o.lign.)*
- *Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold (f.eks. overholdelse af bogføringsloven, kapitaltab, ulovlige lån til kapitalejere, øvrige forhold med begrundet formodning om ledelsesansvar)*

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

*Revisors udtalelse om ledelsesberetningen, hvor ledelsesberetningen er udarbejdet for en klasse B virksomhed samt for klasse C og D virksomheder, skal indføres som et særskilt afsnit sidst i revisionspåtegningen efter konklusionen og eventuelle supplerende oplysninger.*

## HOVED- OG NØGLETAL

	2010	2009	2008	2007	2006
<b>REGNSKABETS HOVEDTAL</b>					
<b>(tkr.)</b>					
Nettoomsætning .....	23.700	22.300	21.900	22.700	22.500
Resultat af primær drift .....	600	600	500	400	600
Resultat af finansielle poster .....	0	-100	-100	-100	0
Resultat af ekstraordinære poster .....	600	0	0	0	0
<b>Årets resultat (efter skat) .....</b>	<b>800</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>200</b>	<b>400</b>
<b>Balancesum .....</b>	<b>14.700</b>	<b>14.330</b>	<b>13.360</b>	<b>13.690</b>	<b>13.220</b>
Investering i materielle anlægsaktiver .....	1.050	100	400	1.000	125
<b>Egenkapital .....</b>	<b>4.331</b>	<b>3.631</b>	<b>3.200</b>	<b>2.900</b>	<b>2.700</b>
<b>NØGLETAL</b>					
Bruttoavance - artsopdelt resultat- opgørelse .....	15	15	14	12	12
(Bruttoresultat i % af nettoomsætning)					
Bruttomargin - funktionsopdelt resul- tatopgørelse .....	9,3	9,9	9,0	7,0	7,0
(Bruttoresultat i % af nettoomsætning)					
Overskudsgrad .....	3	3	2	2	3
(Resultat af ordinær drift før skat i % af nettoomsætning)					
Afkastningsgrad .....	4	4	4	3	5
(Resultat af ordinær drift før skat i % af aktiver ultimo)					
Egenkapitalens forrentning før skat .....	15	17	13	11	22
(Ordinær resultat før skat i % af gen- snitlig egenkapital)					
Egenkapitalforrentning .....	20,0	8,6	9,8	7,1	16
(Resultat efter skat i % af gennemsnit- lig egenkapital)					
Soliditetsgrad .....	29	25	24	21	20
(Egenkapital ultimo i % af samlede ak- tiver ultimo)					
Antal medarbejdere .....	12	12	12	13	14
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr. ....	1.975	1.858	1.825	1.746	1.607

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for årene 2006-2007 vedrørende indregning af indirekte produktionsomkostninger i varebeholdninger.



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er produktion af halvfabrikata til træindustrien samt handel med træ.

### Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har solgt sin produktion af limtræ med virkning fra 1. juli 2010.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har efter regnskabsårets udløb etableret en ny finansieringsaftale med pengeinstitut. I den forbindelse har selskabet stillet virksomhedspant, hvilket indebærer, at pengeinstituttet har fået sikkerhed i de til enhver tid værende debitorer og varelagre i virksomheden.

Herudover er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

*Ovennævnte krav, bortset fra beskrivelse af begivenheder efter statusdagen, er lovens obligatoriske krav for klasse B virksomheder. For klasse C virksomheder gælder følgende yderligere krav til ledelsesberetningens indhold:*

Ledelsesberetningen skal

1. beskrive eventuel usikkerhed ved indregning eller måling, så vidt muligt med angivelse af beløb,
2. beskrive usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen, så vidt muligt med angivelse af beløb,
3. redegøre for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold,
4. omtale betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning,
5. beskrive virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer, som ledelsen har lagt til grund for beskrivelsen,
6. beskrive virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening,
7. beskrive de særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, som virksomheden kan påvirkes af,
8. beskrive virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader herpå,
9. beskrive forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden,
10. omtale filialer i udlandet,
11. beskrive årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling ifølge den senest offentliggjorte årsrapport og begrundelse for afvigelser i resultatet i forhold hertil, og
12. oplyse om sammenhængen mellem viden/miljø og virksomhedens udvikling, resultat og finansielle stilling, såfremt disse oplysninger er nødvendige for at forstå denne udvikling m.v. (punkt 8 gælder kun for "store C virksomheder").

### *Supplerende beretninger*

*Supplerende beretninger som fx videnregnskaber, miljøregnskaber, sociale regnskaber er ikke obligatoriske. Hvis de medtages, skal de placeres for sig selv bagest i årsrapporten.*



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for BDO Modelregnskab A/S for 2010 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Selskabet har valgt herudover at følge nedenstående regler for regnskabsklasse C:

- Finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som aktiver og forpligtelser.
- Indirekte produktionsomkostninger (ipo) indregnes ved opgørelse af varebeholdning.
- Noteoplysninger vedrørende anlægsaktiver.
- Ledelsesberetningen indeholder hoved- og nøgletalsoversigt for de seneste 5 år.
- Pengestrømsopgørelse indgår i årsregnskabet.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning eller 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.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning eller måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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 normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Moderselskabet A/S, Produktionsvej 4, Handelsby, CVR-nummer 99 99 99 99.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, operationelle leasingydelser, tab på debitorer m.v.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivninger på eventuel goodwill.

I såvel koncernresultatopgørelsen som moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat og efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster, og med 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 vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Patenter og licenser indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller måles til kapitalværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes som omkostninger i anskaffelsesåret.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger .....	20-40 år	25-50 % af kostpris
Produktionsanlæg og maskiner .....	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	3-8 år	0-30 % af kostpris

Småanskaffelser med en kostpris på under 12 tkr. pr. enhed betragtes som uvæsentlige og indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi efter equity-princippet. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance og fradrag af afskrivning på goodwill.

Pantebrevsbeholdning, der omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb, måles til amortiseret kostpris.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris 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 nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, opgøres udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, indregnes med 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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

### 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, betalt selskabsskat og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekredit.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER  
(ARTSOPDELT)**

	Note	2010 kr.	2009 tkr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....	1	23.700.000	22.300
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling .....		100.000	500
Andre driftsindtægter .....		200.000	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer .....		-18.800.000	-18.000
Andre eksterne omkostninger .....		-1.700.000	-1.500
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		3.500.000	3.300
Personaleomkostninger .....	2	-2.400.000	-2.300
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....		-500.000	-400
Andre driftsomkostninger .....		0	0
<b>RESULTAT AF ORDINÆR DRIFT FØR SKAT</b> .....		600.000	600
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder .....		50.000	50
Indtægter af værdipapirer, der er anlægsaktiver .....		58.000	68
Andre finansielle indtægter .....	3	262.000	192
Finansielle omkostninger .....	4	-390.000	-430
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....		580.000	480
Ekstraordinære indtægter .....	5	600.000	0
Ekstraordinære omkostninger .....		0	0
<b>EKSTRAORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....		600.000	0
Skat af årets resultat .....	6	-380.000	-180
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		800.000	300
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Udbytte for regnskabsåret .....		200.000	100
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....		50.000	50
Overført overskud .....		550.000	150
<b>I ALT</b> .....		800.000	300

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER  
(FUNKTIONSDIAGRAM)**

	Note	2010 kr.	2009 tkr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....	1	23.700.000	22.300
Produktionsomkostninger .....	2	-21.500.000	-20.100
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		2.200.000	2.200
Distributionsomkostninger .....	2	-700.000	-600
Administrationsomkostninger .....	2	-1.100.000	-1.000
Andre driftsindtægter .....		200.000	0
Andre driftsomkostninger .....		0	0
<b>RESULTAT AF ORDINÆR DRIFT FØR SKAT</b> .....		600.000	600
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder .....		50.000	50
Indtægter af værdipapirer, der er anlægsaktiver .....		58.000	68
Andre finansielle indtægter .....	3	262.000	192
Finansielle omkostninger .....	4	-390.000	-430
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....		580.000	480
Ekstraordinære indtægter .....	5	600.000	0
Ekstraordinære omkostninger .....		0	0
<b>EKSTRAORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....		600.000	0
Skat af årets resultat .....	6	-380.000	-180
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		800.000	300
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Udbytte for regnskabsåret .....		200.000	100
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....		50.000	50
Overført overskud .....		550.000	150
<b>I ALT</b> .....		800.000	300

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2010 kr.	2009 tkr.
Goodwill .....		200.000	300
Immaterielle anlægsaktiver .....	7	200.000	300
Grunde og bygninger .....		4.100.000	4.200
Produktionsanlæg og maskiner .....		2.500.000	1.700
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....		550.000	600
Materielle anlægsaktiver .....	8	7.150.000	6.500
Kapitalandele i dattervirksomheder .....	9	500.000	450
Pantebreve .....		368.000	400
Finansielle anlægsaktiver .....		868.000	850
<b>ANLÆGSAKTIVER .....</b>		<b>8.218.000</b>	<b>7.650</b>
Råvarer og hjælpematerialer .....		300.000	300
Varer under fremstilling .....		1.000.000	900
Fremstillede varer og handelsvarer .....		2.000.000	2.000
Varebeholdninger .....		3.300.000	3.200
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....		1.900.000	2.300
Tilgodehavender hos dattervirksomheder .....		200.000	0
Andre tilgodehavender .....		260.000	200
Periodeafgrænsningsposter .....		100.000	300
Tilgodehavender .....		2.460.000	2.800
Andre værdipapirer .....		572.000	480
Værdipapirer .....		572.000	480
Likvide beholdninger .....		150.000	200
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER .....</b>		<b>6.482.000</b>	<b>6.680</b>
<b>AKTIVER .....</b>		<b>14.700.000</b>	<b>14.330</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2010 kr.	2009 tkr.
Aktiekapital .....		500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode .....		250.000	200
Overført overskud.....		3.381.000	2.831
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....		200.000	100
<b>EGENKAPITAL .....</b>	<b>10</b>	<b>4.331.000</b>	<b>3.631</b>
Hensættelser til udskudt skat .....		530.000	430
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER .....</b>		<b>530.000</b>	<b>430</b>
Gæld til realkreditinstitut.....		1.447.000	1.625
Gæld til pengeinstitutter .....		2.100.000	2.100
Leasingforpligtelser.....		325.000	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>11</b>	<b>3.872.000</b>	<b>3.725</b>
Kortfristet del af langfristet gæld .....		220.000	125
Gæld til pengeinstitutter .....		2.200.000	2.919
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		2.177.000	2.280
Gæld til dattervirksomheder .....		0	100
Selskabsskat.....		100.000	100
Anden gæld .....		1.270.000	1.020
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>		<b>5.967.000</b>	<b>6.544</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER .....</b>		<b>9.839.000</b>	<b>10.269</b>
<b>PASSIVER .....</b>		<b>14.700.000</b>	<b>14.330</b>
Eventualposter m.v.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Ejerforhold	14		

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

	2010 kr.	2009 tkr.
Årets resultat .....	800.000	300
Årets afskrivninger tilbageført.....	500.000	400
Resultat af dattervirksomheder .....	-50.000	-50
Kursreguleringer tilbageført .....	-160.000	-20
Ekstraordinære poster tilbageført .....	-600.000	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	380.000	180
Betalt selskabsskat .....	-280.000	-180
Ændring i varebeholdninger.....	-100.000	-300
Ændring i tilgodehavender .....	340.000	-1.200
Ændring i kortfristet gæld (excl. bank og skat) .....	47.000	456
Betalt udbytte i regnskabsåret .....	-100.000	0
<b>Pengestrømme fra ordinær drift .....</b>	<b>777.000</b>	<b>-414</b>
Ekstraordinære poster .....	600.000	0
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER .....</b>	<b>1.377.000</b>	<b>-414</b>
Køb af materielle anlægsaktiver .....	-1.050.000	-100
Afdrag på pantebreve .....	100.000	100
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>-950.000</b>	<b>0</b>
Provenu ved optagelse af gæld (leasinggæld).....	500.000	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser .....	-258.000	-125
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>242.000</b>	<b>-125</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER .....</b>	<b>669.000</b>	<b>-539</b>
Likvider 1. januar .....	-2.719.000	-2.180
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>-2.050.000</b>	<b>-2.719</b>

## NOTER

	2010	2009	Note
<b>Nettoomsætning</b>			<b>1</b>
Indland .....	20.000.000	19.000	
Udland .....	3.700.000	3.300	
	<b>23.700.000</b>	<b>22.300</b>	
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>2</b>
Løn og gager .....	2.100.000	2.000	
Pensioner .....	100.000	100	
Andre udgifter til social sikring .....	200.000	200	
	<b>2.400.000</b>	<b>2.300</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>3</b>
Renteindtægter fra dattervirksomheder .....	5.000	10	
Renteindtægter i øvrigt .....	70.000	70	
Valutakursændringer .....	165.000	112	
Kursregulering på obligationsbeholdning, urealiseret .....	22.000	0	
	<b>262.000</b>	<b>192</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>			<b>4</b>
Renteomkostninger .....	320.000	420	
Rentedel af leasingydelse .....	40.000	0	
Renteomkostninger til dattervirksomheder .....	10.000	0	
Rentetillæg selskabsskat .....	20.000	10	
	<b>390.000</b>	<b>430</b>	
<b>Ekstraordinære indtægter</b>			<b>5</b>
Fortjeneste ved salg af forretningsområde .....	600.000	0	

## NOTER

	2010 kr.	2009 tkr.	Note
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>6</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst .....	280.000	170	
Regulering af skat vedrørende tidligere år .....	0	10	
Regulering af udskudt skat .....	100.000	0	
	<b>380.000</b>	<b>180</b>	
der fordeler sig således:			
Skat af ordinært resultat .....	180.000	170	
Skat af ekstraordinært resultat .....	200.000	0	
Andre skatter .....	0	10	
	<b>380.000</b>	<b>180</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>7</b>
		<b>Goodwill</b>	
Kostpris 1. januar 2010 .....		500.000	
Tilgang .....		0	
Kostpris 31. december 2010 .....		500.000	
Afskrivninger 1. januar 2010 .....		200.000	
Årets afskrivninger .....		100.000	
Afskrivninger 31. december 2010 .....		300.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2010 .....		200.000	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>8</b>
	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktions- anlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, Driftsmateriel og inventar</b>
Kostpris 1. januar 2010 .....	5.600.000	3.900.000	1.325.000
Tilgang .....	0	1.025.000	25.000
Afgang .....	0	-400.000	0
Kostpris 31. december 2010 .....	5.600.000	4.525.000	1.350.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2010 .....	1.400.000	2.200.000	725.000
Årets afskrivninger .....	100.000	225.000	75.000
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver .....	0	-400.000	
Af- og nedskrivninger 31. december 2010 .....	1.500.000	2.025.000	800.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2010 .....	4.100.000	2.500.000	550.000
Heraf finansielle leasingaktiver .....		400.000	



## NOTER

Note

## Kapitalandele i dattervirksomheder

9

Kostpris 1. januar 2010 .....	250.000
Kostpris 31. december 2010 .....	250.000
Opskrivninger efter indre værdis metode:	
Opskrivninger 1. januar 2010 .....	200.000
Årets resultat efter skat .....	50.000
Udloddet udbytte .....	0
Opskrivninger 31. december 2010.....	250.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2010 .....	500.000

Selskab	Hjem- steds- kommune	Ejerandel	Egen- kapital	Årets resultat	Andel af egen- kapital
NN ApS.....	Kommune	100 %	500.000	50.000	500.000

## Egenkapital

10

	Aktie- Kapital	Reserve for net- toopskr. efter den indre vær- dis meto- de	Overført overskud	Udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2010 .....	500.000	200.000	2.831.000	100.000	3.631.000
Forslag til årets resultatdisponering...		50.000	550.000	200.000	600.000
Udbetalt udbytte .....				-100.000	
Egenkapital 31. December 2010.....	500.000	250.000	3.381.000	200.000	4.331.000

Aktiekapital	2010 kr.	2009 tkr.
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 1 stk. á nom. 50.000 kr. ....	50.000	50
B-aktier, 9 stk. á nom. 50.000 kr. ....	450.000	450
	500.000	500

Aktiekapitalen har ikke være ændret i de seneste 5 år.



## NOTER

## Note

## Langfristede gældsforpligtelser

11

	1/1 2010 Gæld i alt	31/12 2010 Gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Prioritetsgæld .....	1.750.000	1.572.000	125.000	980.000
Gæld til pengeinstitut .....	2.100.000	2.100.000	0	1.600.000
Leasingforpligtelser.....	0	420.000	95.000	0
	3.850.000	4.092.000	220.000	2.580.000

## Eventualposter m.v.

12

## Eventualforpligtelser

Selskabet har til fordel for dattervirksomhed NN ApS' kreditorer afgivet tilbagetrædelseskæring vedrørende nettotilgodehavendet hos datterselskabet.

Beløbet udgør 200 tkr. pr. balancedagen

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomhedens banklån, maks. 0,5 mio. kr.

## Operationel leasing

Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig leasingydelse på 120 tkr.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på 36 mdr. med en samlet restleasingydelse på 360 tkr.

## NOTER

Note  
13**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.572 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2010 udgør 4.100 tkr. Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2010 udgør 3.050 tkr., skønnes 2.000 tkr. at være omfattet af pantsætningen.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 1.300 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver. Heraf er ejerpantebreve på i alt 1.000 tkr. deponeret til sikkerhed for bankgæld, medens ejerpantebreve på i alt 300 tkr. er i selskabets besiddelse.

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2010 udgør 400 tkr., jf. note 7, materielle anlægsaktiver, er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelser er pr. 31. december 2010 opgjort til 420 tkr.

Bogført værdi af pantsatte aktiver er udelukkende oplyst ud fra den i årsrapporten anvendte fordeling. Herudover skal tillægges evt. bogført værdi af driftsmateriel mv., som vil være omfattet af pantet i henhold til tinglysningslovens § 37.

Til sikkerhed for bankgæld på 4.300 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 4.000 kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavender fra salg. ....	1.900 tkr.
Varebeholdninger. ....	3.300 tkr.

**Ejerforhold**

14

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Moderselskabet A/S  
Produktionsvej 4  
9999 Handelsby