

Tlf.: 96 14 27 00
skive@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Asylgade 1 U, 5. sal
DK-7800 Skive
CVR-nr. 20 22 26 70

ALLERGICA A.M.B.A.
HAGEMANNSVEJ 11, 8600 SILKEBORG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. april 2017

Advokat Jesper Langsted

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7-8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Allergica a.m.b.a. Hagemannsvej 11 8600 Silkeborg
	E-mail: allergica@allergica.dk
	CVR-nr.: 11 91 96 77
	Stiftet: 29. januar 1988
	Hjemsted: Silkeborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Sven Ole Schmidt, Formand Peer Bach Boesen, Næstformand Finn Madsen Lotte Juul Lauesen Jesper Hollensberg Joan Bøgh Christensen, Medarbejdervalgt
Direktion	Jesper Schrøder
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Asylgade 1 U, 5. sal 7800 Skive
Pengeinstitut	Merkur Andelskasse De Mezas Vej 1 - 3 8000 Århus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Allergica a.m.b.a.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 27. marts 2017

Direktion:

Jesper Schrøder

Bestyrelse:

Sven Ole Schmidt
Formand

Peer Bach Boesen
Næstformand

Finn Madsen

Lotte Juul Lauesen

Jesper Hollensberg

Joan Bøgh Christensen
Medarbejdervalgt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Allergica a.m.b.a.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Allergica a.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skive, den 27. marts 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Hagerup
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Allergicas formål er at udvikle, producere og forhandle homøopatisk, antroposofisk medicin og andre helsebringende produkter. Selskabets overordnede ideer bygger på antroposofi, som fremlagt af Rudolf Steiner.

Det unikke ved Allergicas lægemidler er de sammensatte midler, som Peer Bach Boesen udviklede ved firmaets grundlæggelse. Det er tillige et særpræg, at alle lægemidlerne fremstilles ved håndpotensering.

En styrkelse af aktiviteterne vedrørende fremstilling og udbredelse af kendskabet til lægemidlerne vil fortsat være kernen i Allergicas virke.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i 2016 været en gennemsnitlig stigning i antallet af solgte enheder på 5 % i forhold til 2015, men grundet indførelse af portofri forsendelser og større mængderabatter har 2016 været et år med en beskedne omsætningsvækst fra 11.734 tkr. i forrige regnskabsår til 11.835 tkr. i dette regnskabsår.

I 2016 har der ikke været prisstigninger for de præparater, som virksomheden selv fremstiller.

Der har i lighed med sidste år været en pæn omsætningsstigning på de sammensatte midler og mindre stigninger eller fald på det øvrige sortiment. Som en følge af en ledelsesbeslutning er forhandlingen af fodertilskud til dyr faldet helt bort.

Resultatet for 2016 udgør et overskud før skat på 1.523 tkr., hvilket anses for absolut tilfredsstillende.

Medarbejdere

Ledelsen har også i løbet af 2016 benyttet personalemøderne til at fremme medarbejdernes indsigt i den idemæssige baggrund for de fremstillede lægemidler.

Der har været en del omrokinger og nyansættelser i 2016. Den samlede medarbejderstab er ved udgangen af året på 16, hvoraf en del er på nedsat tid. Omregnet til fuldtidsstillinger svarer det til 12 medarbejdere.

To medarbejdere i produktionen stoppede i henholdsvis januar og februar. Disse blev erstattet ved en intern roking og en nyansættelse i januar.

To medarbejdere fra salg blev flyttet til produktionen og udgør nu den samlede produktionsledelse. Deres stillinger blev besat med nye medarbejdere i henholdsvis april og maj.

I november blev der ansat en ny medarbejder, der skal fungere som delvis tekniker og produktionsmedarbejder.

Ledelse

I august blev der gennemført en strategidag med ledelse og bestyrelse, hvor mange gode ideer blev udvekslet, og hvor elementer til de kommende års udvikling blev fastlagt.

Direktør Jesper Schrøder overgav sin midlertidige ledelse af produktionen til Nevena Hvarregaard og Joan Bøgh Christensen i februar.

I oktober måned blev Bertil Nydal ansat som informationschef.

Ved generalforsamlingen i april indvalgte Lotte Juul Lauesen og Jesper Hollensberg i bestyrelsen.

Produktion

Ny påfyldemaskine blev leveret i februar. Den blev installeret og indkørt i løbet af måneden.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Markedet

Allergica deltog igen i år på Helsam-messen - også denne gang i samarbejde med foreningen Alma.

Temaet for dette års messe var Planetmetallerne. Allergica har ydet sponsorstøtte til en række Alma-udgivelser i løbet af året. Dette gælder bl.a. "Planetmetallerne - Homøopatisk metalterapi", "Det modne menneske", "Bindevævssvagheder", og genoptryk af "Lægemiddelbogen".

Gennem året er der udsendt nyhedsbreve til alle kunder for at gøre opmærksom på bl.a. de fordele, der er ved at handle hos Allergica. I efteråret gennemførtes tillige en markedsundersøgelse i forhold til de butikker, der forhandler Allergicas varer, for at afdække deres behov for service og ydelser fra Allergica.

Sidst på året underviste Allergica på en del af uddannelsen som DHB Autoriseret Helsevejleder. (DHB, Danske Helsekostforretningers Brancheforening).

Lokaler

Der har i 2016 kun været mindre renoveringer af kontorer og kantine.

Stiftelse af Æskulapfonden

Som et led i at omdanne virksomheden til at være fondsejet er der i 2016 stiftet en erhvervsdrivende fond med en grundkapital på 300 tkr. Hovedparten af de hidtidige andelshavere har ved salg eller som gave overdraget deres andel til den nye fond.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

I lighed med tidligere år forventes der også i 2017 en moderat omsætningsstigning. Den budgetterede stigning vil skyldes en øgning i volumen og en planlagt mindre prisstigning på egne fremstillede produkter.

Arbejdet med at optimere og beskrive interne processer samt udvikling af kvaliteten af råvarer og den løbende udvikling af medicinen forventes at ville fortsætte også i 2017. Ligeledes vil en vigtig aktivitet stadig være at øge omverdenens kendskab til Allergica og de unikke produkter.

Processen med hensyn til omdannelse af virksomheden til at være fondsejet, forventes at fortsætte i 2017. Planen er, at Allergica A.m.b.a. omdannes til et aktieselskab, der er 100 % ejet af Æskulapfonden.

Interessen for Allergicas produkter er fortsat stor, og når denne interesse sammenholdes med den øgede kursus- og oplysningsvirksomhed, den meget kompetente medarbejderkreds og det gode arbejdsmiljø, er ledelsen forventninger til fremtiden absolut positive.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 kr.
NETTOOMSÆTNING		11.835.242	11.734.330
Produktionsomkostninger.....	1	-4.175.175	-3.799.354
BRUTTORESULTAT		7.660.067	7.934.976
Salgs- og distributionsomkostninger.....	1	-2.880.141	-2.939.898
Administrationsomkostninger.....	1	-3.127.403	-2.795.689
DRIFTSRESULTAT		1.652.523	2.199.389
Indtægter af værdipapirer.....		15.068	4.920
Finansielle indtægter.....		12.761	12.139
Finansielle omkostninger.....		-157.566	-176.522
RESULTAT FØR SKAT		1.522.786	2.039.926
Skat af årets resultat.....	2	-396.722	-478.345
ÅRETS RESULTAT		1.126.064	1.561.581
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		1.126.064	1.561.581
I ALT		1.126.064	1.561.581

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Grunde og bygninger.....		4.691.497	4.778.604
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		987.876	699.299
Materielle anlægsaktiver.....	3	5.679.373	5.477.903
Andre værdipapirer.....		226.935	211.868
Finansielle anlægsaktiver.....	4	226.935	211.868
ANLÆGSAKTIVER.....		5.906.308	5.689.771
Råvarer og hjælpematerialer.....		408.125	331.801
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.594.175	1.596.711
Varebeholdninger.....		2.002.300	1.928.512
Tilgodehavende fra salg.....		451.166	345.681
Andre tilgodehavender.....		177.325	205.237
Periodeafgrænsningsposter.....		33.121	42.089
Tilgodehavender.....		661.612	593.007
Likvider.....		1.252.876	1.208.505
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		3.916.788	3.730.024
AKTIVER.....		9.823.096	9.419.795

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andelskapital.....		56.000	56.000
Overført overskud.....		5.327.333	4.201.269
EGENKAPITAL.....	5	5.383.333	4.257.269
Hensættelse til udskudt skat.....		335.500	300.700
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		335.500	300.700
Anlægs lån.....		1.100.478	2.629.359
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	1.100.478	2.629.359
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	1.252.429	124.600
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		157.789	377.203
Selskabsskat.....		306.575	392.027
Anden gæld.....		1.286.992	1.338.637
Kortfristede gældsforpligtelser.....		3.003.785	2.232.467
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		4.104.263	4.861.826
PASSIVER.....		9.823.096	9.419.795
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	 7		

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Medarbejderforhold			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 12 (2015: 12)			
Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	361.922	401.145	
Regulering af udskudt skat.....	34.800	77.200	
	396.722	478.345	
Materielle anlægsaktiver			3
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2016.....	5.008.859	1.688.983	
Tilgang.....	13.184	570.169	
Kostpris 31. december 2016.....	5.022.043	2.259.152	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	230.254	989.684	
Årets afskrivninger	100.292	281.592	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	330.546	1.271.276	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	4.691.497	987.876	
Finansielle anlægsaktiver			4
		Andre værdipapirer	
Kostpris 1. januar 2016.....		199.582	
Kostpris 31. december 2016.....		199.582	
Opskrivninger 1. januar 2016.....		12.285	
Årets opskrivninger		15.068	
Opskrivninger 31. december 2016.....		27.353	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....		226.935	
Egenkapital			5
	Andelskapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	56.000	4.201.269	4.257.269
Forslag til årets resultatdisponering.....		1.126.064	1.126.064
Egenkapital 31. december 2016.....	56.000	5.327.333	5.383.333

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					6
	1/1 2016	31/12 2016	Afdrag	Restgæld	
	gæld i alt	gæld i alt	næste år	efter 5 år	
Anlægs lån.....	2.444.287	2.352.907	1.252.429	917.606	
Klimalån.....	309.672	0	0	0	
	2.753.959	2.352.907	1.252.429	917.606	

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

7

Til sikkerhed for langfristet gæld til pengeinstitut på 2.353 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger på nom. 4.203 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 4.691 tkr.

Endvidere har Vækstfonden stillet kaution til sikkerhed for ovennævnte langfristede gæld. Kautionen er pr. 31/12 2016 begrænset til 698 tkr.

Til sikkerhed for mellemværendet med pengeinstitut har virksomheden ved skadesløsbrev givet virksomhedspant på 1.500 tkr. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer, varelagre, uindregistrerede køretøjer, driftsinventar og materiel, drivmidler og andre hjælpemidler mv. og goodwill mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Allergica a.m.b.a. for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, 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 mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	40 år	20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter noterede andele, der ikke forventes afhændet. Disse andele måles til dagsværdi på balancedagen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, produktionsbygninger og udstyr, omkostninger til produktionsadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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 valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.