

Maigaard Group A/S
Strandby Kirkevej 270
6700 Esbjerg
CVR-nr. 13098905

**Årsrapport 01.10.2017 -
30.09.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.02.2019

Dirigent

Navn: Hans Jørgen Torborg Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2017/18	6
Balance pr. 30.09.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Maigaard Group A/S
Strandby Kirkevej 270
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 13098905
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

Bestyrelse

Hans Jørgen Torborg Jensen, formand
Bjørn Maigaard
Torben Møllerbo

Direktion

Bjørn Maigaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postboks 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 for Maigaard Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 31.01.2019

Direktion

Bjørn Maigaard
direktør

Bestyrelse

Hans Jørgen Torborg Jensen
formand

Bjørn Maigaard

Torben Møllerbo

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Maigaard Group A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Maigaard Group A/S for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Overtrædelse af selskabslovgivningens bestemmelser

Uden at tage forbehold skal vi oplyse, at selskabet i strid med selskabslovgivningens regler om selvfinansiering yder lån til moderselskabet.

Esbjerg, den 31.01.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peder Rene Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23334

Kim Ladegaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32799

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet bestod i drift af grafisk aktivitet og dermed beslægtet virksomhed. Selskabet har ultimo 2017 solgt sin grafiske aktivitet og selskabets anlægsaktiver er solgt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 3.573 t.kr. mod et underskud på 392 t.kr. i 2016/17. Årets resultat er utilfredsstillende.

Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 5.707 t.kr. mod 9.795 t.kr. pr. 01.10.2017

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste/tab		(332.970)	11.248.262
Personaleomkostninger	1	(4.287.140)	(9.059.881)
Af- og nedskrivninger	2	<u>343.679</u>	<u>(2.050.297)</u>
Driftsresultat		(4.276.431)	138.084
Andre finansielle indtægter	3	252.479	184.532
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(616.564)</u>	<u>(791.134)</u>
Resultat før skat		(4.640.516)	(468.518)
Skat af årets resultat	5	<u>1.068.000</u>	<u>77.000</u>
Årets resultat		<u>(3.572.516)</u>	<u>(391.518)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(3.572.516)</u>	<u>(391.518)</u>
		<u>(3.572.516)</u>	<u>(391.518)</u>

Balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> kr.	<u>2016/17</u> kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	166.666
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	105.077
Erhvervede varemærker		0	0
Goodwill		0	483.451
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	755.194
Grunde og bygninger		0	12.277.013
Produktionsanlæg og maskiner		258.221	7.590.957
Indretning af lejede lokaler		0	1.000
Materielle anlægsaktiver	7	258.221	19.868.970
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	32.955
Andre tilgodehavender		0	30.480
Finansielle anlægsaktiver		0	63.435
Anlægsaktiver		258.221	20.687.599
Råvarer og hjælpematerialer		0	2.541.373
Varer under fremstilling		0	803.240
Aktiver bestemt for salg		12.737.392	0
Varebeholdninger		12.737.392	3.344.613
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		215.955	3.751.758
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	0	1.922.062
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.972.922	3.140.455
Andre tilgodehavender		86.516	375.788
Periodeafgrænsningsposter		0	212.773
Tilgodehavender		4.275.393	9.402.836
Likvide beholdninger		11.675.172	13.248
Omsætningsaktiver		28.687.957	12.760.697
Aktiver		28.946.178	33.448.296

Balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	9	592.593	592.593
Reserve for opskrivninger		6.569.527	7.085.527
Overført overskud eller underskud		<u>(1.455.167)</u>	<u>2.117.349</u>
Egenkapital		<u>5.706.953</u>	<u>9.795.469</u>
Udskudt skat		472.000	2.116.000
Andre hensatte forpligtelser	10	<u>400.000</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser		<u>872.000</u>	<u>2.116.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		0	3.041.214
Bankgæld		8.648	23.825
Finansielle leasingforpligtelser		<u>215.172</u>	<u>1.125.026</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>223.820</u>	<u>4.190.065</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	815.000	1.192.000
Ansvarlig lånekapital		466.668	466.668
Gæld til realkreditinstitutter		3.174.613	0
Bankgæld		4.308.810	10.166.342
Modtagne forudbetalinger fra kunder		11.675.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		408.306	2.401.333
Skyldige sambeskatningsbidrag		417.000	0
Anden gæld		878.008	2.802.884
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>317.535</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>22.143.405</u>	<u>17.346.762</u>
Gældsforpligtelser		<u>22.367.225</u>	<u>21.536.827</u>
Passiver		<u>28.946.178</u>	<u>33.448.296</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	592.593	7.085.527	2.117.349	9.795.469
Øvrige egenkapitalposter	0	(675.000)	0	(675.000)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	159.000	0	159.000
Årets resultat	0	0	(3.572.516)	(3.572.516)
Egenkapital ultimo	592.593	6.569.527	(1.455.167)	5.706.953

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	3.826.410	8.096.307
Pensioner	282.478	627.501
Andre omkostninger til social sikring	60.657	109.336
Andre personaleomkostninger	117.595	226.737
	4.287.140	9.059.881
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	11	27
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	77.509	345.617
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.169.693	1.714.994
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(1.590.881)	(10.314)
	(343.679)	2.050.297
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	215.944	177.653
Renteindtægter i øvrigt	61	6.879
Dagsværdireguleringer	36.474	0
	252.479	184.532
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	609.784	736.974
Øvrige finansielle omkostninger	6.780	54.160
	616.564	791.134

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(1.485.000)	(77.000)
Refusion i sambeskatning	417.000	0
	(1.068.000)	(77.000)

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Erhvervede varemærker kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	500.000	357.694	136.912	4.595.500
Tilgange	0	0	0	238.221
Afgange	(500.000)	(357.694)	(136.912)	(4.833.721)
Kostpris ultimo	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(333.334)	(252.617)	(136.912)	(4.112.049)
Årets afskrivninger	0	(26.269)	0	(51.240)
Tilbageførsel ved afgang	333.334	278.886	136.912	4.163.289
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	0	0

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	7.114.644	29.752.228	165.487
Overførsler	(7.114.644)	(1.335.945)	0
Tilgange	0	244.050	0
Afgange	0	(28.318.780)	(165.487)
Kostpris ultimo	0	341.553	0
Opskrivninger primo	9.266.323	0	0
Overførsler	(9.266.323)	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(4.103.954)	(22.161.271)	(164.487)
Overførsler	4.336.006	598.475	0
Årets afskrivninger	(232.052)	(936.641)	(1.000)
Tilbageførsel ved afgange	0	22.416.105	165.487
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(83.332)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	258.221	0
Ikke-ejede aktiver	-	258.221	-
		2017/18 kr.	2016/17 kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning			
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	1.922.062
		0	1.922.062
	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
9. Virksomhedskapital			
Aktier	59.259	10	592.593
	59.259		592.593
10. Andre hensatte forpligtelser			
Hele den hensatte forpligtelse forventes at forfalde inden for 1 år.			

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	0	362.000	0
Bankgæld	14.000	13.000	8.648
Finansielle leasingforpligtelser	801.000	817.000	215.172
	815.000	1.192.000	223.820

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	0	609.000

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
13. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	1.575.000	0
Eventualforpligtelser i alt	1.575.000	0

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Maigaard Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerantebrev nom. 7.302 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 12 mio. kr.

Til sikkerhed for gæld er deponeret likvide beholdninger 11.675 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt aktiver bestemt for salg er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 996 t.kr.

Noter

Til sikkerhed for bankgæld er endvidere deponeret skadesløsbrev med virksomhedspant på nom. 5.000.000 kr. med pant i fordringer, varelager, uindregistrerede køretøjer, driftsmateriel, drivmidler og goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 4.276 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 moderselskabet og alle dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftale-perioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, hvor brugen er ophørt og aktivet er sat til salg. Aktiverne måles til regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for omklassifikationen eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på en ejendomshandel samt garantiforpligtelser i forbindelse hermed.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.