

Rotationen Nykøbing F. A/S

Aarhusvej 31
4800 Nykøbing F.
CVR-nr. 13685207

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2017

Dirigent

Navn: Jan Arentsen Holmboe

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Rotationen Nykøbing F. A/S
Aarhusvej 31
4800 Nykøbing F.

CVR-nr.: 13685207
Hjemsted: Guldborgsund
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Jan Arentsen Holmboe, formand
Ole Elverdam Borch, næstformand
Ole Jensen
Lars Jørn Hvidtfeldt Nielsen
Ulrich Alexander Krasilnikoff

Direktion

Jan-Erik Westberg, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herningvej 34
4800 Nykøbing F

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Rotationen Nykøbing F. 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F., den 31.05.2017

Direktion

Jan-Erik Westberg
direktør

Bestyrelse

Jan Arentsen Holmboe
formand

Ole Elverdam Borch
næstformand

Ole Jensen

Lars Jørn Hvidtfeldt Nielsen

Ulrich Alexander Krasilnikoff

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Rotationen Nykøbing F. A/S

Afkræftende konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Rotationen Nykøbing F. A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i "Grundlag for afkræftende konklusion", ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for afkræftende konklusion

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som anført i note 1 i årsregnskabet er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der opnås enighed med Nordea om afvikling af langfristet gæld i datterselskabet Malmö Tidningstryck AB, herunder betaling af forfaldne afdrag og påløbne renter. Rotationen Nykøbing F. A/S har afgivet selvskyldnerkaution for Malmö Tidningstryck ABs gæld til Nordea med 23.967 t.kr., men selskabet vil ikke være i stand til at indfri kautionen overfor Nordea. Ledelsen har oplyst, at der pågår forhandlinger, men der endnu ikke er en endelig aftale med Nordea om afvikling af den langfristede gæld i Malmö Tidningstryck AB. Vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

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 (IESBAs 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 afkræftende 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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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, fortager 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.
- 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Som det fremgår af afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", er vores konklusion om årsregnskabet modificeret som følge af, at vi ikke er enige med ledelsen i at regnskabet aflægges under forudsætning af fortsat drift. Vi har konkluderet, at ledelsesberetningen af samme årsag indeholder væsentlig fejlinformation eftersom ledelsesberetningen efter vores opfattelse, burde have afspejlet dette forhold.

Nykøbing F., den 31.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Lars Strange Hansen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets primære formål er at udføre avisrotationsopgaver. Kunderne omhandler dagblade, ugeaviser og reklame og tryksager.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for 2016 er et underskud på (5.554) t.kr. mod et underskud i 2015 på (17.851) t.kr. Egenkapitalen udgør herefter 31.887 t.kr. pr. 31.12.2016.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Årets resultat er i væsentlig grad påvirket af resultatet i dattervirksomheden Malmö Tidningstryck AB, som forventes at komme ud med et underskud på (6.012) t.kr.

Væsentlige forudsætninger og usikre faktorer

Aflæggelsen af årsrapporten for Rotationen Nykøbing F. A/S for 2016 er forbundet med usikkerhed. Det skyldes at, årsrapporten for 2016 for datterselskabet Malmö Tidningstryck AB på nuværende tidspunkt ikke er endeligt aflagt og offentliggjort, idet der pågår forhandlinger med Nordea om den fremtidige finansiering herunder afvikling af langfristet gæld i datterselskabet. Malmö Tidningstryck AB har i 2016 ikke været i stand til fuldt ud at overholde den aftalte afvikling af gæld og renter over for Nordea. Det er afgørende betydning for Rotationen Nykøbing F. A/S og datterselskabet Malmö Tidningstryck AB, at der findes en løsning på Malmö Tidningstryck ABs likviditetsmæssige udfordringer.

Hvis det mod forventning viser sig, at der ikke opnås enighed med Nordea om finansiering og gældsafvikling i Malmö Tidningstryck AB, kan det få store konsekvenser for begge selskaber. I værste fald kan det medføre, at Malmö Tidningstryck AB ikke kan fortsætte driften og må gå konkurs. Rotationen Nykøbing F. A/S har pr. 31.12.2016 stillet selvskyldnerkaution for datterselskabets gæld til Nordea på 23.967 t.kr. og vil således med stor sandsynlighed gå konkurs, hvis Malmö Tidningstryck AB går konkurs.

Det er ledelsens forventning, at der opnås enighed med Nordea, og årsrapporten aflægges derfor under forudsætning af fortsat drift.

Begivenheder efter balancedagen

Det er bestyrelsen opfattelse, at resultatopgørelsen og balancen med tilhørende noter – også under hensyntagen til tiden efter regnskabsårets udløb – indeholder alle væsentlige oplysninger til bedømmelsen af resultatet i virksomheden i det forløbne år og selskabets økonomiske stilling ved årets afslutning.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		5.504.156	9.403.958
Personaleomkostninger	2	(3.743.789)	(5.650.558)
Af- og nedskrivninger	3	(1.045.738)	(1.906.545)
Andre driftsomkostninger		<u>(16.050)</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		698.579	1.846.855
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(6.012.450)	(19.320.435)
Andre finansielle indtægter	4	408.395	424.584
Andre finansielle omkostninger		<u>(508.947)</u>	<u>(353.890)</u>
Resultat før skat		(5.414.423)	(17.402.886)
Skat af årets resultat	5	<u>(139.599)</u>	<u>(448.516)</u>
Årets resultat		<u>(5.554.022)</u>	<u>(17.851.402)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(5.554.022)</u>	<u>(17.851.402)</u>
		<u>(5.554.022)</u>	<u>(17.851.402)</u>

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Grunde og bygninger		5.257.347	5.551.085
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	3.013.024
Materielle anlægsaktiver	6	5.257.347	8.564.109
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.301.046	26.352.226
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.568.783	12.757.628
Deposita		741.670	741.830
Finansielle anlægsaktiver	7	33.611.499	39.851.684
Anlægsaktiver		38.868.846	48.415.793
Råvarer og hjælpematerialer		0	500.144
Varebeholdninger		0	500.144
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.917	211.516
Andre tilgodehavender		44.805	0
Tilgodehavende selskabsskat		64.000	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	1.249.487
Periodeafgrænsningsposter		60.053	105.933
Tilgodehavender		175.775	1.566.936
Likvide beholdninger		0	8.546
Omsætningsaktiver		175.775	2.075.626
Aktiver		39.044.621	50.491.419

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital		3.496.500	3.496.500
Reserve for opskrivninger		1.584.144	1.653.018
Overført overskud eller underskud		<u>26.806.179</u>	<u>33.330.057</u>
Egenkapital		<u>31.886.823</u>	<u>38.479.575</u>
Udskudt skat		<u>814.554</u>	<u>674.955</u>
Hensatte forpligtelser		<u>814.554</u>	<u>674.955</u>
Gæld til realkreditinstitutter		3.044.597	3.295.893
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	156.932
Anden gæld		<u>750.000</u>	<u>750.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>3.794.597</u>	<u>4.202.825</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	249.825	358.377
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		1.725.211	4.213.837
Leverandører af varer og tjenesteydelser		52.457	356.233
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		10.606	0
Skyldig selskabsskat		0	542.909
Anden gæld		<u>510.548</u>	<u>1.662.708</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.548.647</u>	<u>7.134.064</u>
Gældsforpligtelser		<u>6.343.244</u>	<u>11.336.889</u>
Passiver		<u>39.044.621</u>	<u>50.491.419</u>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.496.500	1.653.018	33.330.057	38.479.575
Valutakursreguleringer	0	0	(1.038.730)	(1.038.730)
Opløsning af opskrivninger	0	(68.874)	68.874	0
Årets resultat	0	0	(5.554.022)	(5.554.022)
Egenkapital ultimo	3.496.500	1.584.144	26.806.179	31.886.823

Noter

1. Going concern

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2016 til 31.12.2016 er der følgende usikkerhed om going concern væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Årsrapporten for 2016 for datterselskabet Malmö Tidningstryck AB er på nuværende tidspunkt ikke endeligt aflagt og offentliggjort, idet der pågår forhandlinger med Nordea om den fremtidige finansiering, herunder afvikling af langfristet gæld i datterselskabet. Malmö Tidningstryck AB har i 2016 ikke været i stand til fuldt ud at overholde den aftalte afvikling af gæld og renter over for Nordea. Det er af afgørende betydning for Rotationen Nykøbing F. A/S og datterselskabet Malmö Tidningstryck AB, at der findes en løsning på Malmö Tidningstryck Abs likviditetsmæssige udfordringer.

Hvis det mod forventning viser sig, at der ikke opnås enighed med Nordea om finansiering og gældsafvikling i Malmö Tidningstryck AB, kan det få store konsekvenser for begge selskaber. I værste fald kan det medføre, at Malmö Tidningstryck AB ikke kan fortsætte driften og må gå konkurs. Rotationen Nykøbing F. A/S har pr. 31.12.2016 stillet selvskyldnerkaution for datterselskabets gæld til Nordea på 23.967 t. kr., og vil således også med stor sandsynlighed gå konkurs, hvis Malmö Tidningstryck AB går konkurs.

Det er ledelsens forventning, at der opnås enighed med Nordea, og årsrapporten aflægges derfor under forudsætning af fortsat drift.

	2016	2015
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	3.462.636	5.207.297
Pensioner	151.010	254.802
Andre omkostninger til social sikring	51.616	73.885
Andre personaleomkostninger	78.527	114.574
	3.743.789	5.650.558
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	6	10

	2016	2015
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.045.738	1.906.545
	1.045.738	1.906.545

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	399.839	325.439
Renteindtægter i øvrigt	8.556	99.145
	408.395	424.584
	2016	2015
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	674.909
Ændring af udskudt skat	139.599	(226.393)
	139.599	448.516
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar
	kr.	kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.251.911	64.718.439
Tilgange	0	13.084
Afgange	0	(64.731.523)
Kostpris ultimo	8.251.911	0
Opskrivninger primo	2.649.068	0
Opskrivninger ultimo	2.649.068	0
Af- og nedskrivninger primo	(5.349.894)	(61.705.415)
Årets afskrivninger	(293.738)	(752.000)
Tilbageførsel ved afgang	0	62.457.415
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.643.632)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.257.347	0
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	3.226.393	-

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	71.793.242	741.830
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	<u>0</u>	<u>(160)</u>
Kostpris ultimo	<u>71.793.242</u>	<u>741.670</u>
Opskrivninger primo	(45.441.016)	0
Valutakursreguleringer	(1.038.730)	0
Andel af årets resultat	<u>(6.012.450)</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>(52.492.196)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>19.301.046</u>	<u>741.670</u>

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	249.825	248.337	3.044.597	2.104.736
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	110.040	0	0
Anden gæld	0	0	750.000	0
	<u>249.825</u>	<u>358.377</u>	<u>3.794.597</u>	<u>2.104.736</u>

Anden gæld er gæld til virksomhedsdeltagere.

	2016 kr.	2015 kr.
9. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>23.967.434</u>	<u>24.287.462</u>
Eventualforpligtelser i alt	<u>23.967.434</u>	<u>24.287.462</u>

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter 3.360 t.kr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 5.257 t.kr.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på 3.000 t.kr. i ejendommen Aarhusvej 31, 4800 Nykøbing F., hvis regnskabsmæssige værdi udgør 5.257 t.kr. til sikkerhed for gæld og kaution til kreditinstitut. Ejerpantebrevet er efterstillet foranstående gæld til realkreditinstitut.

Til sikkerhed for gæld og kaution til kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant på 2.000 t.kr. Virksomhedspant omfatter pr. 31.12.2016 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
- Varebeholdninger
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Selskabets finansielle anlægsaktiver, deposita 742 t.kr., er stillet til sikkerhed for papirindkøb i Den Danske Presses Fællesindkøbs-Forening.

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.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret for indregning af reserve for opskrivninger under egenkapitalen. Som følge af ændret årsregnskabslov er reserve for opskrivninger reduceret med de akkumulerede afskrivninger på den oprindelig opskrivning af ejendommen. Ændringen medfører et mere retvisende billede af selskabets frie reserver. Sammenligningstal er tilrettet den ændrede praksis. Ændringen har ingen indflydelse på årets resultat, aktiver og egenkapital.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved

Anvendt regnskabspraksis

Årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

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.

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.

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.

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

Bygninger	10 – 50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 – 20 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

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 den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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