



Papiruld Danmark A/S

Brødeskovej 40
3400 Hillerød
CVR-nr. 16266035

Årsrapport 01.07.2018 - 31.12.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
21.04.2020

Claus Ebbe Skov Hansen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2018/19	8
Balance pr. 31.12.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Papiruld Danmark A/S

Brødeskovvej 40

3400 Hillerød

CVR-nr.: 16266035

Hjemsted: Hillerød

Regnskabsår: 01.07.2018 - 31.12.2019

Bestyrelse

Holger Carsten Hansen, formand

Claus Ebbe Skov Hansen

Asbjørn Berge

Direktion

Jens Engbo Norddal, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2018 - 31.12.2019 for Papiruld Danmark 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2018 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 21.04.2020

Direktion

Jens Engbo Norddal

adm. dir.

Bestyrelse

Holger Carsten Hansen

formand

Claus Ebbe Skov Hansen

Asbjørn Berge

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Papiruld Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Papiruld Danmark A/S for regnskabsåret 01.07.2018 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2018 - 31.12.2019 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 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 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 brugerne 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 anvendte 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 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 herudover 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.

Silkeborg, den 21.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Jesper Stier

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42245

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af isoleringsmateriale fremstillet af genbrugspapir.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2019 ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af færdiggjorte udviklingsprojekter, således at disse indregnes løbende som omkostninger i resultatopgørelsen. Tidligere blev færdiggjorte udviklingsprojekter målt til kostpris med fradrag for af- og nedskrivninger. Praksisændringen sker på baggrund af en afvejning af ressourceindsatsen i forhold til regnskabsbrugeres nytteværdi.

For effekten af praksisændring henvises til anvendt regnskabspraksis.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabets aktiviteter er i 2020 indtil dato ikke påvirket af COVID-19, og arbejdet tilrettelægges således, at der tages hensyn til medarbejderne og smitterisiko på arbejdspladsen, ligesom den største andel af funktionærer er sendt på hjemmearbejde. Krav om lukning af arbejdspladser, hjemmeophold eller begrænsninger i transportens frie bevægelighed på selskabets markeder vil kunne begrænse selskabets aktiviteter og indtjening.

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

Resultatopgørelse for 2018/19

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		10.210.191	6.351.660
Personaleomkostninger	2	(9.872.993)	(6.255.043)
Af- og nedskrivninger		(828.865)	(288.645)
Driftsresultat		(491.667)	(192.028)
Andre finansielle indtægter		21.029	55.711
Andre finansielle omkostninger		(269.631)	(127.436)
Resultat før skat		(740.269)	(263.753)
Skat af årets resultat	3	130.071	51.861
Årets resultat		(610.198)	(211.892)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(610.198)	(211.892)
Resultatdisponering		(610.198)	(211.892)

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Erhvervede patenter		227.108	182.423
Immaterielle aktiver	4	227.108	182.423
Produktionsanlæg og maskiner		3.186.977	3.601.089
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		643.284	798.154
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver	5	3.830.261	4.399.243
Deposita		21.000	21.000
Finansielle aktiver		21.000	21.000
Anlægsaktiver		4.078.369	4.602.666
Råvarer og hjælpematerialer		1.353.000	971.225
Fremstillede varer og handelsvarer		428.307	416.573
Varebeholdninger		1.781.307	1.387.798
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.324.253	1.690.422
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	2.992
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	1.164
Periodeafgrænsningsposter		589.565	350.361
Tilgodehavender		2.913.818	2.044.939
Likvide beholdninger		1.281.079	4.973
Omsætningsaktiver		5.976.204	3.437.710
Aktiver		10.054.573	8.040.376

Passiver

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Virksomhedskapital		788.462	500.000
Overført overskud eller underskud		3.976.846	1.875.506
Egenkapital		4.765.308	2.375.506
Udskudt skat		401.000	529.845
Hensatte forpligtelser		401.000	529.845
Anden gæld		205.638	0
Langfristede gældsforpligtelser	6	205.638	0
Bankgæld		11.297	3.070.356
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.340.116	990.380
Anden gæld		1.985.778	1.074.289
Periodeafgrænsningsposter		345.436	0
Kortfristede gældsforpligtelser		4.682.627	5.135.025
Gældsforpligtelser		4.888.265	5.135.025
Passiver		10.054.573	8.040.376
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Koncernforhold	10		

Egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	232.750	3.248.354	3.981.104
Ændring i regnskabspraksis	0	(232.750)	(1.372.848)	(1.605.598)
Korrigeret egenkapital primo	500.000	0	1.875.506	2.375.506
Kapitalforhøjelse	288.462	0	2.711.538	3.000.000
Årets resultat	0	0	(610.198)	(610.198)
Egenkapital ultimo	788.462	0	3.976.846	4.765.308

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Selskabets aktiviteter er i 2020 indtil dato ikke påvirket af COVID-19, og arbejdet tilrettelægges således, at der tages hensyn til medarbejderne og smitterisiko på arbejdspladsen, ligesom den største andel af funktionærer er sendt på hjemmearbejde. Krav om lukning af arbejdspladser, hjemmeophold eller begrænsninger i transportens frie bevægelighed på selskabets markeder vil kunne begrænse selskabets aktiviteter og indtjening.

2 Personaleomkostninger

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Gager og lønninger	8.956.309	5.712.949
Pensioner	679.050	403.507
Andre omkostninger til social sikring	237.634	138.587
	9.872.993	6.255.043
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	16	15

3 Skat af årets resultat

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	(1.164)
Ændring af udskudt skat	(128.845)	(50.697)
Regulering vedrørende tidligere år	(1.226)	0
	(130.071)	(51.861)

4 Immaterielle aktiver

	Erhvervede patenter kr.
Kostpris primo	194.053
Tilgange	62.084
Kostpris ultimo	256.137
Af- og nedskrivninger primo	(11.630)
Årets afskrivninger	(17.399)
Af- og nedskrivninger ultimo	(29.029)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	227.108

5 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	9.969.541	2.038.918	265.808
Tilgange	390.252	45.000	0
Afgange	(739.041)	(376.794)	0
Kostpris ultimo	9.620.752	1.707.124	265.808
Af- og nedskrivninger primo	(6.368.452)	(1.240.764)	(265.808)
Årets afskrivninger	(656.596)	(154.870)	0
Tilbageførsel ved afgang	591.273	331.794	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.433.775)	(1.063.840)	(265.808)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.186.977	643.284	0

6 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2018/19 kr.
Anden gæld	205.638
	205.638

7 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.218.000	955.424

8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med AH Wood Invest 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.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der udstedt virksomhedspant på nom. 3.500 t.kr. med pant i tilgodehavende fra salg, varelager og materielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på 8.413 t.kr.

10 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
AH Wood Invest ApS, Hampen

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er foruden nedenstående ændringer aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring af klassifikation

Selskabet har foretaget enkelte interne omklassifikationer af fordelingen mellem produktionsanlæg og andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Den samlede nettoeffekt på sammenligningstallene er et fald i andre anlæg, driftsmateriel og inventar på 3.601 t.kr. og en stigning på tilsvarende beløb for produktionsanlæg.

Manglende sammenlignelighed

Forrige regnskabsår løb fra den 01.07.2017 – 30.06.2018. I år er regnskabsperioden forlænget, sådan den løber 18 måneder, og derfor er der ikke sammenlignelighed de to regnskabsår imellem.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har i 2019 ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af færdiggjorte udviklingsprojekter, således at disse indregnes løbende som omkostninger i resultatopgørelsen. Tidligere blev færdiggjorte udviklingsprojekter målt til kostpris med fradrag for af- og nedskrivninger. Praksisændringen sker på baggrund af en afvejning af ressourceindsatsen i forhold til regnskabsbrugeres nytteværdi.

Effekt af praksisændringen er på årets resultat efter skat og balancesummen hhv. 304 t.kr. og (1.669) t.kr. og på egenkapitalen (1.302) t.kr. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene. Effekten af praksisændringen på sammenligningstallene udgør på årets resultat efter skat og balancesum hhv. 278 t.kr. og (2.058) t.kr., og egenkapitalen ultimo er formindsket med (1.606) t.kr. Effekten af praksisændringen primo sammenligningsåret er indregnet efter regulering af udskudt skat.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

I overensstemmelse med årsregnskabsloven har ledelsen revurderet restværdien og brugstiden af materielle anlægsaktiver. Ændringen i regnskabsmæssige skøn udgør en reduktion af årets resultat med 477 t.kr. Årets skat heraf udgør 104 t.kr. hvorefter årets resultat efter skat reduceres med 372 t.kr. Balancesummen reduceres med 477 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31.12.2019 reduceres med 372 t.kr.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, 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 ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering 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.

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, 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 alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede patenter.

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

Erhvervede patenter	20 år
---------------------	-------

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

Materielle aktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejret gennemsnit, eller nettorealiseringsværdi, 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.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.

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 finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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