

# Skokompagniet S.m.b.a.

Grenåvej 637, 8541 Skødstrup  
CVR-nr. 19 53 62 03

## Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 23.02.19

Carsten Fode  
Dirigent

---

Virksomhedsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 23

---

---

**Virksomheden**

---

Skokompagniet S.m.b.a.  
Grenåvej 637  
8541 Skødstrup  
Telefon: 62 26 40 00  
Telefax: 62 26 40 01  
CVR-nr.: 19 53 62 03  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Direktør Frank Siim Sørensen

---

**Bestyrelse**

---

Niels Breining  
Herman Waage  
Kjersti Danielsen  
Bo Birk  
Kristian Jensen  
Nataly Sevland Løkkeberg

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Skokompagniet S.m.b.a..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Skødstrup, den 30. januar 2019

### **Direktionen**

Frank Siim Sørensen  
Direktør

### **Bestyrelsen**

Niels Breining  
Formand

Herman Waage

Kjersti Danielsen

Bo Birk

Kristian Jensen

Nataly Sevland Løkkeberg

## Til ejeren i Skokompagniet S.m.b.a.

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Skokompagniet S.m.b.a. for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 virksomheden 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 virksomhedens 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 virksomheden, 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Aarhus, den 30. januar 2019

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Poul Sunn Pedersen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne23310

Lisbeth Merrild Elkjær

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne35803

### **Væsentligste aktiviteter**

Virksomhedens aktiviteter består i at fremme udviklingen af medlemsbutikker i Shoe-d-vision gruppen, bl.a. gennem drift af webshop, handel, lån og stillelse af garantier. Udlån kan udelukkende ske til anlægsinvesteringer - herunder men ikke begrænset til lån til etablering - efter en forretningsmæssig vurdering. Selskabet driver endvidere virksomhed med udlejning af ejendomme.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 2.296.857 mod DKK 1.154.803 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 33.644.045.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.



Note		2018 DKK	2017 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>5.524.411</b>	<b>5.257.812</b>
1	Personaleomkostninger	-2.083.255	-1.785.552
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>3.441.156</b>	<b>3.472.260</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-706.274	-731.787
	Andre driftsomkostninger	0	4.955
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>2.734.882</b>	<b>2.745.428</b>
2	Finansielle indtægter	376.767	454.922
3	Finansielle omkostninger	-166.965	-1.719.846
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.944.684</b>	<b>1.480.504</b>
4	Skat af årets resultat	-647.827	-325.701
	<b>Årets resultat</b>	<b>2.296.857</b>	<b>1.154.803</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	2.296.857	1.154.803
	<b>I alt</b>	<b>2.296.857</b>	<b>1.154.803</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder	777.431	674.806
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>777.431</b>	<b>674.806</b>
	Grunde og bygninger	33.848.554	34.232.090
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	21.353	27.498
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>33.869.907</b>	<b>34.259.588</b>
7	Andre tilgodehavender	6.229.118	9.210.486
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.229.118</b>	<b>9.210.486</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>40.876.456</b>	<b>44.144.880</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	6.429.334	4.140.133
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>6.429.334</b>	<b>4.140.133</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	57.903	72.336
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	11.984	4.993
	Tilgodehavende virksomhedsskat	191.420	0
	Andre tilgodehavender	629.992	607.998
	Periodeafgrænsningsposter	27.438	93.834
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>918.737</b>	<b>779.161</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>9.075.771</b>	<b>6.599.970</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>16.423.842</b>	<b>11.519.264</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>57.300.298</b>	<b>55.664.144</b>

	31.12.18	31.12.17
Note	DKK	DKK
<b>PASSIVER</b>		
Virksomhedskapital	22.700.000	22.700.000
Overført resultat	10.944.045	8.647.188
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>33.644.045</b>	<b>31.347.188</b>
8 Hensættelser til udskudt skat	669.246	414.999
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>669.246</b>	<b>414.999</b>
9 Gæld til realkreditinstitutter	13.784.124	15.169.102
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>13.784.124</b>	<b>15.169.102</b>
9 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.282.998	1.260.653
Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.155.955	3.183.002
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.856.510	2.935.747
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.159	1.125
Virksomhedsskat	0	280.258
Anden gæld	899.261	1.072.070
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>9.202.883</b>	<b>8.732.855</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>22.987.007</b>	<b>23.901.957</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>57.300.298</b>	<b>55.664.144</b>

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Nærtstående parter

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	22.700.000	8.647.188	31.347.188
Forslag til resultatdisponering	0	2.296.857	2.296.857
Saldo pr. 31.12.18	22.700.000	10.944.045	33.644.045

	2018 DKK	2017 DKK
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	1.904.046	1.649.848
Pensioner	147.663	114.343
Andre omkostninger til social sikring	31.546	21.361
I alt	2.083.255	1.785.552
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	5	4

**2. Finansielle indtægter**

Renteindtægter i øvrigt	343.828	454.922
Valutakursreguleringer	9.007	0
Øvrige finansielle indtægter	23.932	0
I alt	376.767	454.922

**3. Finansielle omkostninger**

Renteomkostninger i øvrigt	165.274	1.596.741
Valutakursreguleringer	0	122.683
Øvrige finansielle omkostninger	1.691	422
I alt	166.965	1.719.846

**4. Skat af årets resultat**

Årets aktuelle skat	393.570	280.258
Årets regulering af udskudt skat	254.257	45.443
I alt	647.827	325.701

**5. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.01.18	1.885.323
Tilgang i året	408.181
Kostpris pr. 31.12.18	2.293.504
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-1.210.517
Afskrivninger i året	-305.556
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-1.516.073
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	777.431

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.18	38.067.450	53.269
Tilgang i året	0	11.037
Kostpris pr. 31.12.18	38.067.450	64.306
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-3.835.360	-25.771
Afskrivninger i året	-383.536	-17.182
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-4.218.896	-42.953
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	33.848.554	21.353

**7. Finansielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 01.01.18	9.210.486
Tilgang i året	1.166.291
Afgang i året	-4.147.659
Kostpris pr. 31.12.18	6.229.118

	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
--	-----------------	-----------------

**8. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.01.18	414.999	73.332
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	254.247	45.443
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	296.224
Udskudt skat pr. 31.12.18	669.246	414.999

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteforpligtelse	669.246	414.999
----------------------------	---------	---------

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-86.684	-36.013
Materielle anlægsaktiver	-582.562	-378.986
I alt	-669.246	-414.999

**9. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Gæld til realkreditinstitutter	1.282.998	9.018.731	15.067.122	16.429.755
I alt	1.282.998	9.018.731	15.067.122	16.429.755

**10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Virksomheden har udstedt ejerpantebrev til sikkerhed for gæld til andre kreditinstitutter på i alt t.DKK 12.000, der giver pant i fast ejendom med en bogført værdi på t.DKK 33.849.

Til sikkerhed for prioritetsgæld på t.DKK 15.067 er der udstedt pant i fast ejendom med en bogført værdi på t.DKK 33.849.

Virksomheden har afgivet selvskyldnerkaution vedrørende husleje m.v. maksimeret til t.NOK 1.400 vedrørende norske butikker og t.DKK 442 vedrørende danske butikker.

**11. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Shoe-d-vision Amba, Aarhus	Ejerandel 99,99 %

Virksomheden indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Shoe-d-vision Amba, Aarhus.



## 12. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer i de pågældende regnskabsposter.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution og administration.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	4	0
Bygninger	40	17.500.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis virksomhedens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de

## 12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

### Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

**12. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.