



Tlf.: 76 42 94 00  
vejle@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Roms Hule 4, 1. sal  
DK-7100 Vejle  
CVR-nr. 20 22 26 70

**HEEDE BOLCHER A/S**  
**DIANA VEJ 9, 7100 VEJLE**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. APRIL 2016 - 31. MARTS 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 6. juni 2017

---

Keld Norup

CVR-NR. 25 11 83 40

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|   | Side  |
|---|-------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                        |       |
| Selskabsoplysninger.....                          | 3     |
| <b>Erklæringer</b>                                |       |
| Ledelsespåtegning.....                            | 4     |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....   | 5-6   |
| <b>Ledelsesberetning</b>                          |       |
| Ledelsesberetning.....                            | 7     |
| <b>Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017</b> |       |
| Resultatopgørelse.....                            | 8     |
| Balance.....                                      | 9-10  |
| Noter.....  | 11-12 |
| Anvendt regnskabspraksis.....                     | 13-15 |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                      |  |
|----------------------|--|
| <b>Selskabet</b>     | Heede Bolcher A/S<br>Dianavej 9<br>7100 Vejle  |
|                      | CVR-nr.: 25 11 83 40<br>Stiftet: 20. december 1999<br>Hjemsted: Vejle<br>Regnskabsår: 1. april 2016 - 31. marts 2017 |
| <b>Bestyrelse</b>    | Maria Hautorp Heede, Formand<br>Claus Gustav Heede<br>Søren Landtved   |
| <b>Direktion</b>     | Claus Gustav Heede   |
| <b>Revision</b>      | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Roms Hule 4, 1. sal<br>7100 Vejle                                      |
| <b>Pengeinstitut</b> | Danske Bank<br>Havneparken 3<br>7100 Vejle   |
| <b>Advokat</b>       | Skov Advokater<br>Havneparken 4<br>7100 Vejle  |

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. april 2016 - 31. marts 2017 for Heede Bolcher A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 9. maj 2017

Direktion:

---

Claus Gustav Heede

Bestyrelse:

---

Maria Hautorp Heede  
Formand

---

Claus Gustav Heede

---

Søren Landtved

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Heede Bolcher A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Heede Bolcher A/S for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Vejle, den 9. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Bent Skov  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at producere bolcher, som afsættes på hjemmemarkedet og eksportmarkeder.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. APRIL - 31. MARTS**

|  | Note | 2016/17<br>kr.    | 2015/16<br>kr.    |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....           |      | <b>14.994.591</b> | <b>18.184.278</b> |
| Personaleomkostninger.....               | 1    | -10.709.409       | -12.328.899       |
| Af- og nedskrivninger.....               |      | -1.415.395        | -1.311.471        |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b> .....              |      | <b>2.869.787</b>  | <b>4.543.908</b>  |
| Andre finansielle omkostninger.....      |      | -214.930          | -273.128          |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....           |      | <b>2.654.857</b>  | <b>4.270.780</b>  |
| Skat af årets resultat.....              | 2    | -585.985          | -1.017.427        |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....              |      | <b>2.068.872</b>  | <b>3.253.353</b>  |
| <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>   |      |                   |                   |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... |      | 2.000.000         | 3.200.000         |
| Overført resultat.....                   |      | 68.872            | 53.353            |
| <b>I ALT</b> .....                       |      | <b>2.068.872</b>  | <b>3.253.353</b>  |



## BALANCE 31. MARTS

| AKTIVER  | Note     | 2017<br>kr.       | 2016<br>kr.       |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Produktionsanlæg og maskiner.....                |          | 5.351.459         | 6.631.838         |
| Indretning af lejede lokaler.....                |          | 184.748           | 313.007           |
| <b>Materielle anlægsaktiver.....</b>             | <b>3</b> | <b>5.536.207</b>  | <b>6.944.845</b>  |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                        |          | <b>5.536.207</b>  | <b>6.944.845</b>  |
| Råvarer og hjælpematerialer.....                 |          | 1.862.879         | 2.256.794         |
| Varer under fremstilling.....                    |          | 324.818           | 290.894           |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....    |          | 936.087           | 510.823           |
| <b>Varebeholdninger.....</b>                     |          | <b>3.123.784</b>  | <b>3.058.511</b>  |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... |          | 3.618.134         | 6.007.088         |
| Tilgodehavende selskabsskat.....                 |          | 191.000           | 0                 |
| Periodeafgrænsningsposter.....                   |          | 279.301           | 237.228           |
| <b>Tilgodehavender.....</b>                      |          | <b>4.088.435</b>  | <b>6.244.316</b>  |
| <b>Likvide beholdninger.....</b>                 |          | <b>1.172.907</b>  | <b>1.616.493</b>  |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                    |          | <b>8.385.126</b>  | <b>10.919.320</b> |
| <b>AKTIVER.....</b>                              |          | <b>13.921.333</b> | <b>17.864.165</b> |

## BALANCE 31. MARTS

| PASSIVER                                      | Note     | 2017<br>kr.       | 2016<br>kr.       |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital.....                          |          | 500.000           | 500.000           |
| Overført overskud.....                        |          | 3.430.896         | 3.362.024         |
| Forslag til udbytte.....                      |          | 2.000.000         | 3.200.000         |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                       | <b>4</b> | <b>5.930.896</b>  | <b>7.062.024</b>  |
| Hensættelse til udskudt skat.....             |          | 316.255           | 230.000           |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>            |          | <b>316.255</b>    | <b>230.000</b>    |
| Leasingforpligtelser.....                     |          | 1.032.260         | 1.680.685         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>   | <b>5</b> | <b>1.032.260</b>  | <b>1.680.685</b>  |
| Kortfristet del af langfristet gæld.....      | 5        | 648.600           | 1.964.000         |
| Gæld til pengeinstitutter.....                |          | 683.585           | 382.511           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... |          | 3.611.716         | 3.953.597         |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag.....            |          | 19.730            | 122.427           |
| Anden gæld.....                               |          | 1.678.291         | 2.468.921         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>   |          | <b>6.641.922</b>  | <b>8.891.456</b>  |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>                |          | <b>7.674.182</b>  | <b>10.572.141</b> |
| <b>PASSIVER.....</b>                          |          | <b>13.921.333</b> | <b>17.864.165</b> |
| Eventualposter mv.                            | 6        |                   |                   |

## NOTER

|  | 2016/17<br>kr.                  | 2015/16<br>kr.                  | Note                   |                  |
|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------|------------------|
| <b>Personaleomkostninger</b>                                 |                                 |                                 | <b>1</b>               |                  |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit:<br>19 (2015/16: 20) |                                 |                                 |                        |                  |
| Løn og gager.....  | 9.419.654                       | 11.041.692                      |                        |                  |
| Pensioner.....   | 636.560                         | 696.503                         |                        |                  |
| Andre omkostninger til social sikring.....                   | 166.812                         | 154.447                         |                        |                  |
| Andre personaleomkostninger.....                             | 486.383                         | 436.257                         |                        |                  |
|  | <b>10.709.409</b>               | <b>12.328.899</b>               |                        |                  |
| <b>Skat af årets resultat</b>                                |                                 |                                 | <b>2</b>               |                  |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....          | 499.730                         | 862.427                         |                        |                  |
| Regulering af udskudt skat.....                              | 86.255                          | 155.000                         |                        |                  |
|  | <b>585.985</b>                  | <b>1.017.427</b>                |                        |                  |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>                              |                                 |                                 | <b>3</b>               |                  |
|  | Produktionsanlæg<br>og maskiner | Indretning af<br>lejede lokaler |                        |                  |
| Kostpris 1. april 2016.....                                  | 26.663.339                      | 1.127.648                       |                        |                  |
| Tilgang.....   | 503.966                         | 0                               |                        |                  |
| Afgang.....  | -657.954                        | 0                               |                        |                  |
| <b>Kostpris 31. marts 2017.....</b>                          | <b>26.509.351</b>               | <b>1.127.648</b>                |                        |                  |
| Af- og nedskrivninger 1. april 2016.....                     | 20.031.501                      | 814.641                         |                        |                  |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....     | -129.811                        | 0                               |                        |                  |
| Årets afskrivninger .....                                    | 1.256.202                       | 128.259                         |                        |                  |
| <b>Af- og nedskrivninger 31. marts 2017.....</b>             | <b>21.157.892</b>               | <b>942.900</b>                  |                        |                  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017.....</b>             | <b>5.351.459</b>                | <b>184.748</b>                  |                        |                  |
| Finansielle leasingaktiver.....                              | 2.088.183                       |                                 |                        |                  |
| <b>Egenkapital</b>   |                                 |                                 | <b>4</b>               |                  |
|  | Selskabs-<br>kapital            | Overført<br>overskud            | Forslag til<br>udbytte | I alt            |
| Egenkapital 1. april 2016.....                               | 500.000                         | 3.362.024                       | 3.200.000              | 7.062.024        |
| Betalt udbytte.....  |                                 |                                 | -3.200.000             | -3.200.000       |
| Forslag til årets resultatdisponering.....                   |                                 | 68.872                          | 2.000.000              | 2.068.872        |
| <b>Egenkapital 31. marts 2017.....</b>                       | <b>500.000</b>                  | <b>3.430.896</b>                | <b>2.000.000</b>       | <b>5.930.896</b> |

## NOTER

|  |                  |                  |                |            | Note     |
|--|------------------|------------------|----------------|------------|----------|
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b> |                  |                  |                |            | <b>5</b> |
|  | 1/4 2016         | 31/3 2017        | Afdrag         | Restgæld   |          |
|  | gæld i alt       | gæld i alt       | næste år       | efter 5 år |          |
| Leasingforpligtelser.....              | 3.644.685        | 1.680.860        | 648.600        | 0          |          |
|  | <b>3.644.685</b> | <b>1.680.860</b> | <b>648.600</b> | <b>0</b>   |          |

**Eventualposter mv.**

6

**Eventualforpligtelser  
Huslejeforpligtelser**

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 405 tkr. i opsigelsesperioden på 6. måneder.

**Leasing og lejeaftaler**

Selskabet har udover de indregnede finansielle leasingkontrakter indgået en finansiell leasingaftale, hvor bilen ikke er leveret endnu, den samlede forpligtelse af leasingkontrakten udgør 357 tkr. Leasingkontrakten har en løbetid på 48 måneder.

Selskabet har indgået lejeaftale af maskiner, med en gennemsnitlig årlig lejeydelse på 83 tkr. Lejeaftalen har en restløbetid på 42 måneder, med en samlet restlejeydelse på 289 tkr.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for CMC Holding Vejle A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Heede Bolcher A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B, med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation**

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Foreslået udbytte er præsenteret som en særlig post under egenkapitalen. Foreslået udbytte var tidligere indregnet som en gældsforpligtelse, hvilket ikke længere er muligt efter ændringerne til årsregnskabsloven. Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis, og praksisændringen er indregnet direkte på egenkapitalen primo. Praksisændringen påvirker egenkapitalen, der pr. 31. marts 2016 er forøget med 3.200 tkr.

## RESULTATOPGØRELSEN

### **Nettoomsætning**

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

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

### **Materielle anlægsaktiver**

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

|                                   | Brugstid | Restværdi |
|-----------------------------------|----------|-----------|
| Produktionsanlæg og maskiner..... | 5-8 år   | 0 %       |
| Indretning af lejede lokaler..... | 4-8 år   | 0-10 %    |

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

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor nettorealisationværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

### Tilgodehavender

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.