

# Vallø A/S

Grønlandsvej 9K, 8700 Horsens  
CVR-nr. 25 18 08 36

## Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 07.06.18

Jørgen Haahr  
Dirigent

---

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.            | 3 - 4   |
| Ledelsespåtegning                   | 5       |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 6 - 8   |
| Ledelsesberetning                   | 9 - 11  |
| Resultatopgørelse                   | 12      |
| Balance                             | 13 - 14 |
| Egenkapitalopgørelse                | 15      |
| Noter                               | 16 - 26 |

---

---

**Selskabet**

---

Vallø A/S  
Grønlandsvej 9K  
8700 Horsens

Telefon: 56 28 33 13  
Telefax: 56 28 33 75  
Hjemmeside: [www.vallo.eu](http://www.vallo.eu)  
E-mail: [jha@vallo.eu](mailto:jha@vallo.eu)

Hjemsted: Horsens  
CVR-nr.: 25 18 08 36  
Stiftet: 27. december 1999  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12  
18. regnskabsår

---

**Direktion**

---

Jørgen Haahr

---

**Bestyrelse**

---

Christian Preuthun Pedersen, formand  
Jørgen Haahr  
Olha Petrivna Haahr

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Nordea

---

**Dattervirksomhed**

---

Concept Partners ApS, Horsens

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Vallø 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. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 31. maj 2018

**Direktionen**

Jørgen Haahr

**Bestyrelsen**

Christian Preuthun Pedersen Jørgen Haahr  
Formand

Olha Petrivna Haahr

**Til kapitalejeren i Vallø A/S****ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Vallø A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**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.

**Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

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

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

**Konklusion**

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1 i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med værdiansættelsen af datterselskaberne i Ukraine samt tilgodehavende mellemregning med disse, der samlet udgør ca. t.EURO 824. Det er ledelsens opfattelse, at værdiansættelsen af disse er forsvarlig, på trods af, at der ikke foreligger reviderede regnskaber for selskaberne efter internationale principper samt den aktuelle politiske uro i Ukraine og heraf følgende valutaudsving.

Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering.

**UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

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.

Holstebro, den 31. maj 2018

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Claus Bredvig  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne31404



**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

| Beløb i t.EURO                  | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---------------------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Resultat</i>                 |      |      |      |      |      |
| Bruttofortjeneste               | 261  | 720  | 266  | 286  | 296  |
| Resultat før finansielle poster | 77   | 442  | -33  | 16   | 39   |
| Årets resultat                  | -6   | 246  | -80  | -174 | 18   |

*Balance*

|                 |       |       |       |       |       |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Samlede aktiver | 1.282 | 1.537 | 1.880 | 1.788 | 1.977 |
| Egenkapital     | 513   | 535   | 306   | 386   | 497   |

**Nøgletal**

|                            | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Rentabilitet</i>        |      |      |      |      |      |
| Egenkapitalens forrentning | -1%  | 59%  | -23% | -39% | 3%   |
| <i>Soliditet</i>           |      |      |      |      |      |
| Egenkapitalandel           | 40%  | 35%  | 16%  | 22%  | 25%  |

*Definitioner af nøgletal*

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Egenkapitalandel:           | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$       |

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive handel med råvarer, halvfabrikata og færdigvarer indenfor træ- og møbelindustribranchen samt dermed beslægtet virksomhed.

### Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 2017 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Koncernens produktion foregår i et datterselskab i Ukraine. Da der ikke er udarbejdet reviderede årsregnskaber i Ukraine efter internationale principper, har ledelsen vurderet, at indregning af kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris med nedskrivning til vurderet lavere genindvindingsværdi giver et mere retvisende billede.

Der har i en længere periode hersket en del politisk uro i det østlige Ukraine. Datterselskaberne i Ukraine ligger i Lviv (tæt ved grænsen til Polen), hvor der ikke har været politiske uro. Såfremt uroen eskaleres yderligere, kan der være en risiko for, at leverancerne fra det ukrainske selskab vil blive besværliggjort med en deraf følgende negativ indflydelse på værdien af de ukrainske selskaber.

Det er ledelsens opfattelse, at det er sandsynligt, at den politiske situation i Ukraine vil blive stabiliseret. På baggrund heraf vurderer ledelsen, at værdiansættelsen af de to ukrainske selskaber samt tilgodehavende mellemregning er forsvarlig.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på EURO -5.832 mod EURO 246.134 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på EURO 512.577.

Aktiviteten i regnskabsåret ligger nogenlunde på niveau med sidste år, hvilket ikke lever op til det forventede.

Indtjeningen i selskabet samt resultatet i datterselskab er i regnskabsåret påvirket negativt af, at kunder i minkbranchen har været pressede som følge af faldende priser på minkskind.

Samlet set betegner ledelsen årets resultat som utilfredsstillende.

## Særlige risici

### Valutarisici

Selskabet har to datterselskaber, der fysisk er placeret i Ukraine, hvor en stor del af vareindkøb samt lønninger betales i den lokale valuta, Hryvnia (UAH). Hovedvægten af omsætningen foregår i EURO. Datterselskabets resultat påvirkes således af kursudviklingen mellem EURO og UAH.

Den politiske uro i Ukraine har igennem de seneste år betydet et væsentligt fald i den ukrainske valuta, Hryvnia (UAH).

## Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

|  | Købs-<br>/salgspris<br>EURO | Antal   | Nominal<br>værdi<br>EURO | Procent af<br>kapital |
|--|-----------------------------|---------|--------------------------|-----------------------|
| Beholdning af egne kapitalandele<br>pr. 01.01.17 |                             | 50.000  | 16.756                   | 10%                   |
| Årets afgang                                     | -16.756                     | -50.000 | -16.756                  | -10%                  |
| Beholdning af egne kapitalandele<br>pr. 31.12.17 |                             |         | 0                        | 0%                    |

Afgangen af egne kapitalandele er sket ved kapitalnedsættelse som følge af, at en aktionær er udtrådt af ejerkredsen.

## Resultatopgørelse

| Note                                   | 2017<br>EURO   | 2016<br>EURO   |
|--|----------------|----------------|
|  | <b>260.743</b> | <b>719.605</b> |
| 2                                      | -170.504       | -260.380       |
|  | <b>90.239</b>  | <b>459.225</b> |
|  | -13.117        | -10.611        |
|  | 0              | -6.930         |
|  | <b>77.122</b>  | <b>441.684</b> |
| 3                                      | -50.000        | -148.768       |
|  | 682            | 0              |
|  | -20.504        | -20.424        |
|  | <b>7.300</b>   | <b>272.492</b> |
|  | -13.132        | -26.358        |
|  | <b>-5.832</b>  | <b>246.134</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |                |                |
|  | -5.832         | 246.134        |
| <b>I alt</b>                           | <b>-5.832</b>  | <b>246.134</b> |

| <b>AKTIVER</b> |   | 31.12.17         | 31.12.16         |
|----------------|---|------------------|------------------|
| Note           |   | EURO             | EURO             |
|                | Produktionsanlæg og maskiner                    | 22.953           | 32.926           |
|                | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar         | 11.363           | 7.256            |
| <b>4</b>       | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>           | <b>34.316</b>    | <b>40.182</b>    |
| <b>5</b>       | <b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> | <b>650.000</b>   | <b>700.000</b>   |
|                | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>          | <b>650.000</b>   | <b>700.000</b>   |
|                | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                      | <b>684.316</b>   | <b>740.182</b>   |
|                | Råvarer og hjælpematerialer                     | 31.002           | 41.846           |
|                | <b>Varebeholdninger i alt</b>                   | <b>31.002</b>    | <b>41.846</b>    |
|                | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser     | 353.345          | 263.697          |
|                | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder    | 186.261          | 419.704          |
|                | Udskudt skatteaktiv                             | 8.272            | 11.328           |
|                | Andre tilgodehavender                           | 18.486           | 10.946           |
|                | <b>Tilgodehavender i alt</b>                    | <b>566.364</b>   | <b>705.675</b>   |
|                | <b>Likvide beholdninger</b>                     | <b>398</b>       | <b>49.513</b>    |
|                | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                  | <b>597.764</b>   | <b>797.034</b>   |
|                | <b>Aktiver i alt</b>                            | <b>1.282.080</b> | <b>1.537.216</b> |

| <b>PASSIVER</b> |  | 31.12.17         | 31.12.16         |
|-----------------|--|------------------|------------------|
|                 |  | EURO             | EURO             |
| Note            |  |                  |                  |
|                 | Selskabskapital                                    | 67.000           | 83.756           |
|                 | Overført resultat                                  | 445.577          | 451.409          |
|                 | <b>Egenkapital i alt</b>                           | <b>512.577</b>   | <b>535.165</b>   |
| 6               | Andre hensatte forpligtelser                       | 10.000           | 15.000           |
|                 | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                | <b>10.000</b>    | <b>15.000</b>    |
| 7               | Ansvarlig lånekapital                              | 0                | 28.445           |
|                 | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>       | <b>0</b>         | <b>28.445</b>    |
| 7               | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 17.275           | 89.366           |
|                 | Gæld til øvrige kreditinstitutter                  | 315.739          | 304.586          |
|                 | Leverandører af varer og tjenesteydelser           | 113.324          | 283.338          |
|                 | Selskabsskat                                       | 46.674           | 37.686           |
|                 | Anden gæld   | 262.510          | 208.389          |
|                 | Periodeafgrænsningsposter                          | 3.981            | 35.241           |
|                 | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>       | <b>759.503</b>   | <b>958.606</b>   |
|                 | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    | <b>759.503</b>   | <b>987.051</b>   |
|                 | <b>Passiver i alt</b>                              | <b>1.282.080</b> | <b>1.537.216</b> |
| 8               | Eventualforpligtelser                              |                  |                  |
| 9               | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              |                  |                  |

**Egenkapitalopgørelse**

| Beløb i EURO                                 | Selskabskapital | Overført resultat |
|--|-----------------|-------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17 |                 |                   |
| Saldo pr. 01.01.17                           | 83.756          | 451.409           |
| Kapitalnedsættelse                           | -16.756         | 16.756            |
| Salg af egne kapitalandele                   | 0               | -16.756           |
| Forslag til resultatdisponering              | 0               | -5.832            |
| Saldo pr. 31.12.17                           | 67.000          | 445.577           |

## 1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for 2017 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabet har to datterselskaber, der ligger i Ukraine. Der har i en længere periode hersket en del politiske uro i det østlige Ukraine. Datterselskaberne i Ukraine ligger i Lviv (tæt ved grænsen til Polen), hvor der ikke har været politisk uro. Såfremt uroen eskaleres yderligere, kan der være en risiko for, at leverancerne fra det ukrainske selskab vil blive besværliggjort med en deraf følgende negativ indflydelse på værdien af de ukrainske selskaber.

Den politiske uro har tidligere betydet et væsentligt fald i den ukrainske valuta, Hryvnia (UAH.)

Det er ledelsens opfattelse, at det er sandsynligt, at den politiske situation i Ukraine vil blive stabiliseret, og valutakursen igen vil falde til ro. Ledelsen vurderer på den baggrund, at værdiansættelsen af de to ukrainske selskaber til kostpris med nedskrivning til vurderet lavere genindvindingsværdi er forsvarlig.

|  | 2017<br>EURO | 2016<br>EURO |
|--|--------------|--------------|
| <b>2. Personaleomkostninger</b>          |              |              |
| Lønninger                                | 148.520      | 226.921      |
| Pensioner                                | 18.178       | 26.853       |
| Andre omkostninger til social sikring    | 1.095        | 5.782        |
| Andre personaleomkostninger              | 2.711        | 824          |
| I alt                                    | 170.504      | 260.380      |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 2            | 4            |



|   | 2017<br>EURO | 2016<br>EURO |
|---|--------------|--------------|
| <b>3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> |              |              |
| Nedskrivning på andre merværdier                                | 0            | -28.576      |
| Nedskrivning på kapitalandele                                   | -50.000      | -120.192     |
| I alt   | -50.000      | -148.768     |

**4. Materielle anlægsaktiver**

| Beløb i EURO                       | Produktions-<br>anlæg og<br>maskiner | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar |
|------------------------------------|--------------------------------------|---|
| Kostpris pr. 01.01.17              | 900.054                              | 28.210  |
| Tilgang i året                     | 0                                    | 7.251   |
| Kostpris pr. 31.12.17              | 900.054                              | 35.461  |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17 | -867.128                             | -20.954                                       |
| Afskrivninger i året               | -9.973                               | -3.144  |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17 | -877.101                             | -24.098                                       |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17 | 22.953                               | 11.363  |

**5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

| Beløb i EURO                       | Kapitalandele i<br>tilknyttede<br>virksomheder |
|------------------------------------|--|
| Kostpris pr. 01.01.17              | 1.941.010                                      |
| Kostpris pr. 31.12.17              | 1.941.010                                      |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17 | -1.241.010                                     |
| Nedskrivninger i året              | -50.000  |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17 | -1.291.010                                     |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17 | 650.000  |
| Navn og hjemsted:                  | Ejerandel                                      |
| Dattervirksomheder:                |  |
| Concept Partners ApS, Horsens      | 100%   |

| 31.12.17 | 31.12.16 |
|----------|----------|
| EURO     | EURO     |

**6. Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

|                            |        |        |
|----------------------------|--------|--------|
| Langfristede forpligtelser | 10.000 | 15.000 |
| I alt                      | 10.000 | 15.000 |

## 7. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i EURO          | Afdrag<br>første år | Restgæld<br>efter 5 år | Gæld i alt<br>31.12.17 | Gæld i alt<br>31.12.16 |
|-----------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ansvarlig lånekapital | 17.275              | 0                      | 17.275                 | 117.811                |
| I alt                 | 17.275              | 0                      | 17.275                 | 117.811                |

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital afdrages over 3 år fra 1. juli 2015 med mulighed for afdrag ud over de aftalte afdragsvilkår. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen.

## 8. Eventualforpligtelser

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakt med en restløbetid på 4 måneder og en gennemsnitlig ydelse på EURO 699, i alt EURO 2.796.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør EURO 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

## 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.EURO 316 er der givet virksomhedspant på t.EURO 670 omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, motorkøretøjer, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt drivmidler og andre hjælpestoffer. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.EURO 419.

## 10. 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.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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 EURO.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

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

|   | Brugstid,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Produktionsanlæg og maskiner            | 5-7             | 0                          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5             | 0                          |

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 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.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

## 10. 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter produktionsanlæg og maskiner 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.

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 salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

### 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 selskabets 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.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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.



## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

### Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.