

The Bagel Co. A/S

Amerika Plads 28, 2100 København Ø
CVR-nr. 25 50 04 82

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.05.17

Birthe Guldborg Thygesen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 22

Selskabet

The Bagel Co. A/S
Amerika Plads 28
2100 København Ø
Hjemsted: Virum
CVR-nr.: 25 50 04 82
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Birthe Guldberg Thygesen

Bestyrelse

Barak Moshe Volovik
Direktør Birthe Guldberg Thygesen
Søren Rye Vadmand

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for The Bagel Co. 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. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 31. maj 2017

Direktionen

Birthe Guldborg Thygesen
Direktør

Bestyrelsen

Barak Moshe Volovik

Birthe Guldborg Thygesen
Direktør

Søren Rye Vadmand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i The Bagel Co. A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for The Bagel Co. A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden det har påvirket vores konklusion skal vi henlede opmærksomheden på årsregnskabets nota 1, hvoraf ledelsens opfattelse omkring den finansielle situation fremgår. Vi er enige i ledelsens opfattelse.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

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.

Søborg, den 31. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kasper Rabing Christensen
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er at eje, drive og / eller franchise butikker, at handle med fødevarer samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Usædvanlige forhold

Efter at selskabet overtog bogføringen fra AP Revision den 1. marts 2016, har selskabet i løbet af regnskabsåret 2016 konstateret, at der i regnskabsåret 2016 var flere bilag, der omhandlede 2015, og de er derfor i forbindelse med udarbejdelsen af regnskabet for 2016 korrigeret. Dette betragtes som en fejl fra AP Revision, da bilagene for 2015 skulle have været medtaget i 2015.

Korrektionen af bilagene for 2015 har påvirket driften med t.kr. 418 og resultatet i 2015 er derfor korrigeret fra t.kr. 1.095 til t.kr. 677 i sammenligningstallene. Egenkapitalen er ændret fra t.kr. 2.526 til t.kr. 2.109 i 2015. Korrektionen har ikke haft nogen effekt for driften for 2016.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK -3.328.046 mod DKK 677.468 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK -1.219.514.

Ledelsen finder årets resultat for utilfredsstillende og resultatet er påvirket af nyåbninger af flere butikker, som har været omkostningskrævende.

Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Uden det har påvirket vores konklusion skal vi henlede opmærksomheden på årsregnskabet's nota 1, hvoraf ledelsens opfattelse omkring den finansielle situation fremgår. Vi er enige i ledelsens opfattelse.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 DKK
	Bruttofortjeneste	8.911.549	10.733.595
2	Personaleomkostninger	-11.168.512	-8.887.034
	Resultat før af- og nedskrivninger	-2.256.963	1.846.561
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-991.656	-905.772
	Andre driftsomkostninger	-614.997	0
	Resultat før finansielle poster	-3.863.616	940.789
	Finansielle indtægter	-240	26.880
3	Finansielle omkostninger	-238.084	-144.384
	Resultat før skat	-4.101.940	823.285
	Skat af årets resultat	773.894	-145.817
	Årets resultat	-3.328.046	677.468
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-3.328.046	677.468
	I alt	-3.328.046	677.468

	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK
AKTIVER		
Note		
Grunde og bygninger	2.500.000	3.114.997
Indretning af lejede lokaler	2.389.941	1.495.487
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.131.772	1.429.450
Materielle anlægsaktiver i alt	6.021.713	6.039.934
Deposita	1.496.242	1.084.420
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.496.242	1.084.420
Anlægsaktiver i alt	7.517.955	7.124.354
Fremstillede varer og handelsvarer	495.442	327.067
Varebeholdninger i alt	495.442	327.067
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	254.920	63.318
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	113.919	202.624
Udskudt skatteaktiv	281.715	0
Andre tilgodehavender	356.459	1.059.565
Periodeafgrænsningsposter	186.519	109.454
Tilgodehavender i alt	1.193.532	1.434.961
Andre værdipapirer og kapitalandele	1.096	960
Værdipapirer og kapitalandele i alt	1.096	960
Likvide beholdninger	253.808	229.900
Omsætningsaktiver i alt	1.943.878	1.992.888
Aktiver i alt	9.461.833	9.117.242

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	510.000	510.000
	Overført resultat	-1.729.514	1.598.532
	Egenkapital i alt	-1.219.514	2.108.532
	Hensættelser til udskudt skat	0	469.659
	Hensatte forpligtelser i alt	0	469.659
4	Gæld til kreditinstitutter	597.061	742.572
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	597.061	742.572
4	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	142.072	138.633
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.677.297	1.630.779
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.162.778	2.011.439
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.183.969	0
	Selskabsskat	0	95.922
	Anden gæld	4.918.170	1.919.706
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	10.084.286	5.796.479
	Gældsforpligtelser i alt	10.681.347	6.539.051
	Passiver i alt	9.461.833	9.117.242

5 Eventualforpligtelser

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15			
Saldo pr. 01.01.15	510.000	1.338.924	1.848.924
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-417.860	-417.860
Korrigeret saldo pr. 01.01.15	510.000	921.064	1.431.064
Forslag til resultatdisponering	0	677.468	677.468
Saldo pr. 31.12.15	510.000	1.598.532	2.108.532
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	510.000	1.598.532	2.108.532
Forslag til resultatdisponering	0	-3.328.046	-3.328.046
Saldo pr. 31.12.16	510.000	-1.729.514	-1.219.514

1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Selskabet samarbejder løbende med selskabets finansielle samarbejdspartnere og er i god dialog omkring selskabets finansielle forhold. Det er ledelsens vurdering, at selskabets drift løbende kan finansieres af de eksisterende kreditrammer. Det er samtidig ledelsens vurdering, at de eksisterende finansielle ramme er en forudsætning for selskabets drift. Ledelsen har ved regnskabs aflæggelsen ingen indikationer om at kreditrammerne ikke fortsætter.

2. Personaleomkostninger

Lønninger	10.076.810	8.059.126
Pensioner	391.479	392.046
Andre omkostninger til social sikring	149.139	131.609
Andre personaleomkostninger	551.084	304.253
I alt	11.168.512	8.887.034
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	42	40

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	11.722	0
Renteomkostninger i øvrigt	187.324	135.215
Valutakursreguleringer	-945	9.169
Øvrige finansielle omkostninger	39.983	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	226.362	144.384
I alt	238.084	144.384

4. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Gæld til øvrige kreditinstitutter	142.072	28.773	739.133	881.205
I alt	142.072	28.773	739.133	881.205

5. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter, indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig månedlig leasingydelse på kr. 9.980. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 12 måneder og en samlet restleasingydelse på kr. 119.760.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Guldberg Holding ApS som administrationselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sydbank har løsøreejerpant i driftsmidler og inventar for kr. 550.000.

Sydbank har løsøreejerpant i driftsmidler og inventar på Østerfælled Torv for kr. 350.000.

Sydbank har virksomhedspant i simple fordringer/varedebitorer, Lagerbeholdning, Driftsinventar/materiel for kr. 1.000.000.

Sydbank har løsøreejerpant i andelslejlighed for kr. 1.000.000.

Sydbank har ejerpant i 3 Amagerbros Kvarter, København for kr. 1.000.000.

Birthe Guldberg Thygesen kautionerer for alt mellemværende mellem Sydbank og The Bagel Co A/S, begrænset til kr. 1.000.000.

Guldberg Holding ApS kautionerer for alt mellemværende mellem Sydbank og The Bagel Co A/S.

7. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2015. Selskabet har i løbet af regnskabsåret 2016 konstateret, at der i regnskabsåret 2016 var flere bilag som omhandlede 2015 og de er derfor i forbindelse med udarbejdelsen af regnskabet for 2016 korrigeret. Dette betragtes som en fejl, da bilagene for 2015, skulle have været medtaget i 2015.

Sammenligningstal for 2015 er tilrettet. Korrektionen af bilagene for 2015 har påvirket driften med t.kr. 418 og resultatet i 2015 er derfor korrigeret fra t.kr. 1.095 til t.kr. 677 i sammenligningstallene. Egenkapitalen er ændret fra t.kr. 2.526 til t.kr. 2.109 i 2015. Korrektionen har ikke haft nogen effekt for driften for 2016.

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.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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 finansiel 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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

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:

	Rest-
	Brugstid, værdi,

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	år procent
Goodwill	0
Bygninger	0
Indretning af lejede lokaler	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	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 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, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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.

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.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på 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 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.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Ka-

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

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.