



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

THERMOCELL DENMARK A/S

NÆSSUNDVEJ 423 A, 7960 KARBY

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. juni 2017

Georg Jensen

CVR-NR. 25 68 81 55

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Thermocell Denmark A/S Næssundvej 423 A 7960 Karby
	CVR-nr.: 25 68 81 55 Stiftet: 27. oktober 2000 Hjemsted: Morsø Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Ib Madsen, Formand Finn Borg Jan Seehuusen
Direktion	Georg Jensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Salling Bank Frederiksgade 6 7800 Skive

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Thermocell Denmark 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Karby, den 16. juni 2017

Direktion:

Georg Jensen

Bestyrelse:

Ib Madsen
Formand

Finn Borg

Jan Seehuusen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Thermocell Denmark A/S

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for Thermocell Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af de forhold, der er beskrevet i "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Vi tager forbehold for værdiansættelsen af kapitalandel, tilgodehavende og ansvarlig lånekapital hos associerede virksomheder, som samlet udgør 1.618 tkr. Vi har ikke opnået tilstrækkeligt bevis for at beløbet vil kunne indgå.

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 med forbehold.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til noten "Usikkerhed ved going concern" i årsregnskabet, hvoraf fremgår, at det for indeværende er usikkert, om der opnås tilsagn om finansiering af driften af fremtidig drift, men at det er ledelsens vurdering, at der kan opnås sådant tilsagn, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi skal fremhæve det i årsrapporten indregnede skatteaktiv på 250 tkr. og herunder henviser til omtale i årsregnskabets note usikkerhed ved indregning og måling og ledelsesberetningens afsnit "usikkerhed ved indregning og måling"

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.
- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Aarhus, den 16. juni 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er produktion og salg af isoleringsmateriale samt hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved going concern

Som følge af resultaterne og den igangværende turn around er der usikkerhed på finansieringen af driften for det kommende år. Ledelsen forhandler med finansieringskilder og forventer at forhandlingerne og resultaterne gør at der er tilstrækkeligt likviditet til driften det kommende år. Ledelsen aflægger årsrapporten efter going concern.

Særlige poster

Selskabet havde indgået resultat afhængig leje af maskine i 2015 gældende for perioden 2015-2017. Der blev modtaget faktura for leje af maskinen på 656 tkr. som blev resultatført. Den igangsatte turnaround har vist sig ikke at give så hurtigt resultat som forventet, og der er derfor modtaget kreditnota på 656 tkr. fra udlejer. Denne kreditnota er indregnet i resultatopgørelsen for 2016.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er indregnet tilgodehavende og kapitalandel hos samarbejdspartner med 1.618 tkr. Der er forhandlinger om hvorledes beløbet kan godtgøres/afregnes. Det er ledelsens opfattelse at beløbet over tid vil kunne blive godtgjort, der er dog en usikkerhed på dette.

Udskudt skat er indregnet med 250 tkr. Ledelsen forventer at resultaterne de kommende år vil kunne gøre brug af den udskudte skat. Der er usikkerhed på tempoet for brugen af den udskudte skat

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet er ikke tilfredsstillende.

I 2016 har ledelsen fortsat den i tidligere år igangsatte turnaround, og har blandt andet øget salget i Danmark og Sverige jf. forretningsplanen.

Selskabet forventer at kunne reetablere egenkapitalen gennem egen indtjening og akkordering af gæld i det kommende år. Selskabet har konkrete drøftelser med pengeinstitut om fremtidig driftsfinansiering, ligesom der arbejdes med modeller for at styrke kapitalgrundlaget. Forhandlingerne er ikke afsluttet på nuværende tidspunkt. Det forventes at der opnås kreditrammer som er tilstrækkeligt til driften af selskabet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning, er indgået factoringsamarbejde, som giver selskabet et bedre likviditets flow

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		1.629.786	3.711.459
Personaleomkostninger.....	1	-890.078	-1.166.913
Af- og nedskrivninger.....		-147.113	-170.526
DRIFTSRESULTAT		592.595	2.374.020
Andre finansielle indtægter.....		5.856	0
Andre finansielle omkostninger.....		-182.766	-424.552
RESULTAT FØR SKAT		415.685	1.949.468
Skat af årets resultat.....	2	-437.000	-167.500
ÅRETS RESULTAT		-21.315	1.781.968
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Anvendt af tidligere års overskud.....		-21.315	1.781.968
I ALT		-21.315	1.781.968

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Patenter og licenser.....		112.617	68.688
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	112.617	68.688
Grunde og bygninger.....		1.046.763	1.134.264
Produktionsanlæg og maskiner.....		65.906	87.050
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		15.726	33.823
Materielle anlægsaktiver.....	4	1.128.395	1.255.137
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		78.948	78.948
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		31.300	31.300
Ansvarlig lånekapital associerede virksomheder.....		404.822	404.822
Finansielle anlægsaktiver.....	5	515.070	515.070
ANLÆGSAKTIVER.....		1.756.082	1.838.895
Varelager.....		532.164	282.333
Forudbetaling for varer.....		0	230.000
Varebeholdninger.....		532.164	512.333
Tilgodehavender fra salg.....		175.638	541.144
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.033.689	649.245
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		1.182.230	287.855
Udskudt skatteaktiv.....		250.000	687.000
Andre tilgodehavender.....		99.278	333.374
Tilgodehavender.....		2.740.835	2.498.618
Likvider.....		28.219	28.108
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		3.301.218	3.039.059
AKTIVER.....		5.057.300	4.877.954

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Overført overskud.....		-2.114.287	-2.092.972
EGENKAPITAL.....	6	-1.614.287	-1.592.972
Banklån.....		0	350.000
Ansvarlig lånekapital.....		3.021.950	3.049.600
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	3.021.950	3.399.600
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	351.532	350.000
Gæld til pengeinstitutter.....		165.398	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.340.388	1.165.269
Anden gæld.....		1.792.319	1.556.057
Kortfristede gældsforpligtelser.....		3.649.637	3.071.326
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		6.671.587	6.470.926
PASSIVER.....		5.057.300	4.877.954
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Usikkerhed ved going concern	10		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	11		

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 4 (2015: 4)			
Løn og gager.....	840.099	1.126.770	
Andre omkostninger til social sikring.....	49.979	40.143	
	890.078	1.166.913	
Skat af årets resultat			2
Regulering af udskudt skat.....	437.000	167.500	
	437.000	167.500	
Immaterielle anlægsaktiver			3
		Patenter og licenser	
Kostpris 1. januar 2016.....		259.380	
Tilgang.....		64.300	
Kostpris 31. december 2016.....		323.680	
Afskrivninger 1. januar 2016.....		190.692	
Årets afskrivninger		20.371	
Afskrivninger 31. december 2016.....		211.063	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....		112.617	
Materielle anlægsaktiver			4
		Grunde og Produktionsanlæg bygninger og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2016.....	1.830.266	3.079.194	193.968
Kostpris 31. december 2016.....	1.830.266	3.079.194	193.968
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	696.002	2.992.144	160.145
Årets afskrivninger	87.501	21.144	18.097
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	783.503	3.013.288	178.242
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	1.046.763	65.906	15.726

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver	5

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Ansvarlig lånekapital associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016.....	78.948	31.300	2.420.890
Kostpris 31. december 2016.....	78.948	31.300	2.420.890
Opkrivninger 1. januar 2016.....	0	0	-2.016.068
Opkrivninger 31. december 2016.....	0	0	-2.016.068
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	78.948	31.300	404.822

Egenkapital	6
--------------------	----------

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	500.000	-2.092.972	-1.592.972
Forslag til årets resultatdisponering.....		-21.315	-21.315
Egenkapital 31. december 2016.....	500.000	-2.114.287	-1.614.287

Langfristede gældsforpligtelser	7
--	----------

	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	700.000	351.532	351.532	0
Ansvarlig lånekapital.....	3.049.600	3.021.950	0	0
	3.749.600	3.373.482	351.532	0

Eventualposter mv.	8
---------------------------	----------

Selskabet har et skatteaktiv på 291 tkr. som ikke er afsat i årsrapporten, da der er usikkerhed om hvorvidt aktivet kan anvendes.

Eventualforpligtelser

Ingen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9
--	----------

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, er der udstedt ejerpantebrev stort 1.800 tkr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 1.047 tkr. Ligeledes er der udstedt ejerpantebrev stort 2.000 tkr. med pant i driftsmidler bogført værdi 82 tkr.,

Der er udstedt virksomhedspant stort 3.500 tkr. med pant i øvrige driftsmidler, debitorer, goodwill og varelager mv. opført værdi 1.854 tkr. Virksomhedspanter stort 3.500 tkr. ligger i eget depot.

NOTER

Note

Usikkerhed ved going concern

10

Selskabet har på nuværende tidspunkt ikke indgået nødvendige aftaler om kreditrammerne for det kommende år. Ledelsen fører løbende forhandlinger med pengeinstitutter om muligheder og vilkår for finansiering af driften. Ligledes har ledelsen stor fokus på pengebindinger i den løbende drift. Det er ledelsens vurdering, at resultatet i budgetterne vil kunne opnås, og at der vil kunne forhandles nye kreditter på plads, og årsregnskabet er derfor aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

11

Der er indregnet tilgodehavende og ansvarlig lånekapital hos associerede virksomheder med 768 tkr. Der er forhandlinger om hvorledes beløbet kan godtgøres/afregnes. Det er ledelsens opfattelse at beløbet over tid vil kunne blive godtgjort, der er dog større usikkerhed på dette, ligesom tidshorizonten er meget lang.

Udskudt skat er indregnet med 250 tkr.. Ledelsen forventer at resultaterne de kommende år vil kunne gøre brug af den udskudte skat. Der er usikkerhed omkring tempoet for brugen af det udskudte skatteaktiv.

Særlige poster

12

Selskabet har modtaget en kreditnota på 656 tkr. i forbindelse med indgået resultatafhængig leje af maskine, gældende for perioden 2015-2017. Kreditnotaen er indtægtsført i resultatopgørelsen for 2016.

Beløbet vedrører faktureret leje i 2015. Det har vist sig at resultaterne for perioden ikke ville resultere i en betaling af leje, hvorfor der er modtaget kreditnota.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Thermocell Denmark A/S for 2016 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.

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, operationelle leasingomkostninger mv.

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 finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og 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

Immaterielle anlægsaktiver

Produktgodkendelser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Produktgodkendelser afskrives over 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-10 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

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

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.