

HOTEL PAPIRFABRIKKEN A/S
PAPIRFABRIKKEN 12, 8600 SILKEBORG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den

25/4-19



Tage Engelbrecht Svendsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Hotel Papirfabrikken A/S Papirfabrikken 12 8600 Silkeborg
	Telefon: +45 88 88 22 22 Telefax: +45 88 88 22 23 E-mail: info.silkeborg@radissonsblu.com
	CVR-nr.: 26 27 50 08 Stiftet: 17. september 2001 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Kent Villadsen Madsen, formand Henrik Hedegård Lyhne Poul Konrad Beck Claus Kjær Agerskov Christensen Jens Rysgaard
Direktion	Jesper Lynge Madsen
Revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Papirfabrikken 26 8600 Silkeborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Hotel Papirfabrikken 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 22. marts 2019

Direktion:



Jesper Lynge Madsen

Bestyrelse:



Kent Villadsen Madsen
Formand



Henrik Hedegård Lyhne



Poul Konrad Beck



Claus Kjær Agerskov Christensen



Jens Rysgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Hotel Papirfabrikken A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hotel Papirfabrikken A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysninger i note 5, hvori ledelsen redegør for usikkerheden ved indregning og måling af det aktiverede udskudte skatteaktiv på 1.000 tkr. Værdien af aktivet er som omtalt behæftet med en vis usikkerhed, idet målingen heraf afhænger af den fremtidige resultatudvikling for selskabet, hvor uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på de af ledelsen aflagte forventninger til den fremtidige drift.

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:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

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.

Silkeborg, den 22. marts 2019

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Bo Blaabjerg Odgaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består i driften af Radisson Blu Hotel, Resturant 1a og Cafe 1. række, alle beliggende på Papirfabrikken samt konference- og selskabsaktiviteter på JYSK park i Silkeborg.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomheden realiserede i 2018 et underskud før skat på 302 tkr. (2017: 398 tkr.) på baggrund af en omsætning på 36.970 tkr. (2017: 36.309 tkr.).

Årets resultat før skat er en fremgang på 96 tkr. i forhold til 2017, men må siges at være yderst utilfredsstillende.

Det samlede antal solgte værelser i 2018 ligger på niveau med realiseret i 2017 og med en vækst i gennemsnitspris.

Der har gennem året været fokus og målrettet indsats på at omstrukturere og effektivisere hotellet, herunder F&B afdelingen, hvilket har givet nogle ekstraordinære høje personaleomkostninger.

Balancesummen pr. 31. december 2018 udgør 6.557 tkr. mod 6.383 tkr. pr. 31. december 2017.

Egenkapitalen pr. 31. december 2018 udgør 50 tkr. mod 852 tkr. pr. 31. december 2017. Udviklingen i egenkapitalen består af årets resultat.

Virksomheden har tabt mere end halvdelen af kapitalen og er dermed omfattet af kapitaltabsbestemmelserne i selskabslovens § 119. Kapitaltabet er konstateret i december 2018 og drøftes på den ordinære generalforsamling, således 6 måneders fristen opfyldes. Det bemærkes, at moderselskabet i februar 2019 har tilført selskabet 1 mio. kr. som koncerntilskud, hvorved egenkapitalen pr. underskriftsdatoen er reetableret.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke aktiveret skat af årets resultat, og selskabets aktiverede skatteaktiv udgør 1.000 tkr. mod 1.500 tkr. pr. 31. december 2017.

Selskabets samlede skatteaktiv udgør 2.644 tkr., som ud fra en usikkerhed om mulig udnyttelse, er målt til 1.000 tkr. i årsrapporten med baggrund i skønnet værdi for selskabet. Målingen af det udskudte skatteaktiv afhænger af fremtidig resultatudvikling. Når værdien af det udskudte skatteaktiv er afhængig af fremtidig udvikling, er der en vis usikkerhed ved målingen af dette aktiv, idet uforudsete forhold kan påvirke positivt som negativt på forventninger til fremtidig drift.

Det er ledelsens vurdering, at selskabets aktivitetsniveau i 2019 fortsat vil øges, med et positivt resultat til følge, og at det aktiverede skatteaktiv således vil kunne udnyttes indenfor den nærmeste fremtid.

Desuden er der en forventning til, at de ekstra personaleomkostninger i forbindelse med omstrukturering af organisationen i forgange år vil påvirke resultatet positivt.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

I januar 2019 er der indgået aftale med JYSK Musikteater om, at hotellets forpagtningsaftale ophører pr. 30. juni 2019, hvilket er 6 mdr. tidligere end oprindelige kontrakt. Det er ledelsens forventning, at førnævnte vil få en positiv betydning på selskabets resultat fremadrettet.

Udover førnævnte er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2018 kr.	2017 kr.
NETTOOMSÆTNING		36.969.976	36.308.819
Vareforbrug.....		-4.540.659	-4.554.999
Andre driftsindtægter.....		28.035	37.660
Eksterne omkostninger.....		-17.323.172	-17.074.782
BRUTTORESULTAT		15.134.180	14.716.698
Personaleomkostninger.....	1	-14.744.311	-14.616.969
Af- og nedskrivninger.....		-516.761	-403.358
DRIFTSRESULTAT		-126.892	-303.629
Andre finansielle indtægter.....		119.799	184.597
Andre finansielle omkostninger.....		-294.689	-279.312
RESULTAT FØR SKAT		-301.782	-398.344
Skat af årets resultat.....	2	-500.000	0
ÅRETS RESULTAT		-801.782	-398.344
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-801.782	-398.344
I ALT		-801.782	-398.344

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Software.....		147.918	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	147.918	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.470.692	1.259.413
Ombygning af lejede lokaler.....		673.759	505.924
Materielle anlægsaktiver.....	4	2.144.451	1.765.337
Udskudt skatteaktiv.....		1.000.000	1.500.000
Finansielle anlægsaktiver.....	5	1.000.000	1.500.000
ANLÆGSAKTIVER.....		3.292.369	3.265.337
Råvarer og hjælpematerialer.....		242.671	361.084
Varebeholdninger.....		242.671	361.084
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.472.839	1.808.220
Andre tilgodehavender.....		782.923	112.261
Periodeafgrænsningsposter.....		729.915	782.360
Tilgodehavender.....		2.985.677	2.702.841
Likvide beholdninger.....		36.068	53.965
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		3.264.416	3.117.890
AKTIVER.....		6.556.785	6.383.227

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Selskabskapital.....		501.000	501.000
Overført resultat.....		-450.533	351.249
EGENKAPITAL.....	6	50.467	852.249
Banklån.....		195.946	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	195.946	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	61.428	0
Gæld til pengeinstitutter.....		1.982.868	463.971
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		119.938	229.108
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.733.097	1.523.623
Anden gæld.....	8	2.413.041	3.314.276
Kortfristede gældsforpligtelser.....		6.310.372	5.530.978
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		6.506.318	5.530.978
PASSIVER.....		6.556.785	6.383.227
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Koncernregnskab	11		

NOTER

	2018 kr.	2017 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 38 (2017: 38)			
Løn og gager.....	13.632.223	13.474.243	
Pensioner.....	823.255	841.528	
Andre omkostninger til social sikring.....	288.833	301.198	
	14.744.311	14.616.969	
Skat af årets resultat			2
Regulering af udskudt skat.....	500.000	0	
	500.000	0	
Immaterielle anlægsaktiver			3
		Software	
Tilgang.....		159.663	
Kostpris 31. december 2018.....		159.663	
Årets afskrivninger.....		11.745	
Afskrivninger 31. december 2018.....		11.745	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....		147.918	
Materielle anlægsaktiver			4
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Ombygning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2018.....	10.627.410	1.537.561	
Tilgang.....	574.619	309.510	
Kostpris 31. december 2018.....	11.202.029	1.847.071	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	9.367.996	1.031.637	
Årets afskrivninger.....	363.341	141.675	
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	9.731.337	1.173.312	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	1.470.692	673.759	
I regnskabsmæssig værdi indgår kunst med.....	406.756		

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

5

	Udskudt skatteaktiv
Kostpris 1. januar 2018.....	1.500.000
Afgang.....	-500.000
Kostpris 31. december 2018.....	1.000.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	1.000.000

Selskabets samlede skatteaktiv udgør 2.644 tkr., som ud fra en usikkerhed om mulig udnyttelse er målt til 1.000 tkr. i årsrapporten med baggrund i skønnet værdi for selskabet. Den skønnede værdi er baseret på strategiske budgetter for de kommende 3 år.

Egenkapital

6

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	501.000	351.249	852.249
Forslag til årets resultatdisponering.....		-801.782	-801.782
Egenkapital 31. december 2018.....	501.000	-450.533	50.467

Langfristede gældsforpligtelser

7

	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag 2018
Banklån.....	257.374	61.428	0	0	0
	257.374	61.428	0	0	0

Anden gæld

8

Regnskabsposten omfatter:

Skyldig moms og afgifter 818.406 kr. (2017: 983.157 kr.)

Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag, feriepenge o.l. 1.315.841 kr. (2017: 1.280.246 kr.)

Andre skyldige omkostninger 278.794 kr. (2017: 1.050.873 kr.)

Eventualposter mv.

9

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 eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Silkeborg IF Invest A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10**

Til sikkerhed for lejekontrakt og bankmellemværende er der deponeret et ejerpantebrev på 5.000 tkr. med pant i driftsmateriel og inventar mv. med bogført værdi pr. 31. december 2018 på 1.619 tkr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er der tinglyst virksomhedspant for 1.000 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der tinglyst pant i driftsmidler med en bogført værdi pr. 31. december 2018 på 239 tkr.

Selskabet har indgået uopsigelig forpagtnings- og lejekontrakter indtil 30. juni 2019. Udgifterne er delvis afhængig af omsætningen eller resultatet i de enkelte år. Minimumsforpligtelsen før indeksreguleringen udgør 6.029 tkr. i uopsigelighedsperioden.

Herudover er der indgået leje- og leasingkontrakter med en årlig ydelse på 521 tkr. og en samlet restforpligtelse på 642 tkr.

Koncernregnskab**11**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Silkeborg IF Invest A/S, Ansvej 104, 8600 Silkeborg.

Koncernregnskabet for Silkeborg IF Invest A/S kan rekvireres på selskabets adresse eller via www.silkeborgif.com.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Hotel Papirfabrikken A/S for 2018 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 indregnes i resultatopgørelsen, når levering af ydelsen til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter.

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 mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

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

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives over 3-6 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt ombygning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0 %
Ombygning af lejede lokaler.....	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 af- og nedskrivninger.

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 eller nettorealiseringsværdien, hvor denne er lavere end kostprisen.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 acontoskatter.

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 til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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.