

Deloitte  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556  
Værkmestergade 2  
8000 Aarhus

Telefon 89 41 41 41  
Telefax 89 41 42 43  
[www.deloitte.dk](http://www.deloitte.dk)

**Cult World ApS**  
Lægårdsvej 24  
8520 Lystrup  
CVR-nr. 26283876

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.06.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Henrik Næsted Overgaard

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Cult World ApS  
Lægårdsvej 24  
8520 Lystrup

CVR-nr.: 26283876

Hjemsted: Lystrup

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### **Direktion**

Henrik Næsted Overgaard, adm. direktør  
Brian Sørensen, direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Værkmestergade 2  
8000 Aarhus

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Cult World ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lystrup, den 06.06.2017

### Direktion

Henrik Næsted Overgaard  
adm. direktør

Brian Sørensen  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Cult World ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Cult World ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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.

### 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. Fejlinformation 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, fortager 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 den øverste ledelse om bl.a. 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 06.06.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Morten Gade Steinmetz

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er handelsvirksomhed, herunder import – og eksportvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 2.893 mod et underskud på 1.623 t.kr. Ledelsen anser det opnåede resultat som værende tilfredsstillende, dog som forventet.

Ledelsens forventer et forbedret resultat for 2017.

### Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>9.848.829</b>	<b>11.147.641</b>
Personaleomkostninger	1	(7.264.716)	(9.200.983)
<b>Driftsresultat</b>		<b>2.584.113</b>	<b>1.946.658</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(4.898.598)	(2.221.715)
Andre finansielle indtægter	2	326.748	259.049
Andre finansielle omkostninger	3	(401.129)	(1.402.560)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(2.388.866)</b>	<b>(1.418.568)</b>
Skat af årets resultat	4	(503.816)	(204.155)
<b>Årets resultat</b>		<b>(2.892.682)</b>	<b>(1.622.723)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(2.892.682)	(1.622.723)
		<b>(2.892.682)</b>	<b>(1.622.723)</b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		58.947	46.908
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>58.947</b>	<b>46.908</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>58.947</b>	<b>46.908</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.322.944	1.042.812
Fremstillede varer og handelsvarer		8.498.518	7.603.400
<b>Varebeholdninger</b>		<b>9.821.462</b>	<b>8.646.212</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.479.356	5.434.823
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.758.311	9.317.735
Andre tilgodehavender		2.166.609	8.612.740
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	42.720
<b>Tilgodehavender</b>		<b>11.404.276</b>	<b>23.408.018</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>15.412</b>	<b>1.221.164</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>21.241.150</b>	<b>33.275.394</b>
<b>Aktiver</b>		<b>21.300.097</b>	<b>33.322.302</b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		3.617.340	7.332.297
<b>Egenkapital</b>		<b>3.742.340</b>	<b>7.457.297</b>
Bankgæld		468.312	434.014
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.190.779	5.474.627
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.421.109	19.308.875
Skyldige sambeskatningsbidrag		256.941	0
Anden gæld		220.616	647.489
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>17.557.757</b>	<b>25.865.005</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>17.557.757</b>	<b>25.865.005</b>
<b>Passiver</b>		<b>21.300.097</b>	<b>33.322.302</b>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## Egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	8.207.445	8.332.445
Rettelse af væsentlige fejl	0	(875.148)	(875.148)
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>125.000</b>	<b>7.332.297</b>	<b>7.457.297</b>
Valutakursreguleringer	0	(822.275)	(822.275)
Årets resultat	0	(2.892.682)	(2.892.682)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>3.617.340</b>	<b>3.742.340</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	7.003.157	8.628.928
Pensioner	217.676	372.123
Andre omkostninger til social sikring	31.681	47.404
Andre personaleomkostninger	<u>12.202</u>	<u>152.528</u>
	<b><u>7.264.716</u></b>	<b><u>9.200.983</u></b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>4</u>	<u>7</u>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	104.861	258.611
Renteindtægter i øvrigt	0	438
Valutakursreguleringer	593	0
Øvrige finansielle indtægter	<u>221.294</u>	<u>0</u>
	<b><u>326.748</u></b>	<b><u>259.049</u></b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	125.702	460.788
Renteomkostninger i øvrigt	22.585	294.289
Valutakursreguleringer	0	1.194
Øvrige finansielle omkostninger	<u>252.842</u>	<u>646.289</u>
	<b><u>401.129</u></b>	<b><u>1.402.560</u></b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	<u>503.816</u>	<u>204.155</u>
	<b><u>503.816</u></b>	<b><u>204.155</u></b>

## Noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	3.541.842
Valutakursreguleringer	(115.805)
Tilgange	<u>2.690.330</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>6.116.367</u></b>
Nedskrivninger primo	(3.494.935)
Valutakursreguleringer	(706.470)
Afskrivninger på goodwill	(52.716)
Andel af årets resultat	(5.267.763)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	3.042.583
Andre reguleringer	<u>421.881</u>
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(6.057.420)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>58.947</u></b>

I den regnskabsmæssige værdi for tilknyttede virksomheder er der indeholdt goodwill med en regnskabs mæssige værdi på 211 t.kr.

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Cult USA ApS	Aarhus, Danmark	Anparts selskab	100,0
Cult Norge A/S	Norge	Aktiesel skab	100,0
Cult USA Inc.	USA	Kapital selskab	100,0
Cult World SA (Pty) Ltd	Sydafrika	Kapital selskab	100,0

## Noter

### 6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med B Invest ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 subsidært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

### 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet øvrige betalingsgarantier for i alt 7.022 t.kr. overfor henholdsvis Nordea og SKAT.

### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder i øvrigt

Selskabet har givet selvskyldnerkauktion over for B Invest ApS og Cult Real Estate ApS, som maksimalt udgør 2 mio. kr. Mellemværende i disse selskaber udgør 1.348 t.kr.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer og følger af de under afsnittet, væsentlige fejl i tidligere år, beskrevet forhold.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Væsentlige fejl i tidligere år

Selskabet har tidligere år tillagt omkostninger til kostprisen på varelageret, som ikke opfylder betingelserne herfor. Omkostninger kan karakteriseres som omkostninger der ej er opkrævet ved tilgang af varen på lageret.

Nedenfor er oplistet væsentlige forhold vedrørende årets regnskabsaflæggelse, som er tilpasset i sammenligningstallene for 2015 og tidligere år:

- Tillæg af ukurakte omkostninger til kostprisen på varelageret

Ledelsen har i henhold til Årsregnskabslovens § 54 tilpasset sammenligningstallene i dette års årsregnskab til de korrekte værdier, således indregning og præsentation sker i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler herfor.

Effekten af den væsentlige fejl indregnes direkte på egenkapitalen pr. 01.01.2015, og sammenligningstal for regnskabsåret 2015 er tilpasset. Den væsentlige fejl har således ingen indvirkning på resultatopgørelsen for regnskabsåret 2016 eller 2015, da fejlen kan spores tilbage til tidligere regnskabsår.

På grund af de væsentlige fejl i tidligere år, er sammenligningstallene tilpasset. Korrektionen til tidligere år har ingen påvirkning på årets resultat før skat og ligeledes ingen påvirkning på årets skat. Selskabets samlede aktiver tilpasses negativt med 875 t.kr., og egenkapital er tilpasset negativt med 875 t.kr.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.



## Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

## Anvendt regnskabspraksis

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr

## Anvendt regnskabspraksis

samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.