

SortbergHansen ApS

Struer Landevej 6, 7500 Holstebro

CVR-nr. 30 19 98 55

Årsrapport

2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. august 2019.

Kenneth H. Sortberg Jensen
dirigent

Holstebro

Hostrupsvej 4 · 7500 Holstebro
T 9610 6161

Struer

Torvegade 2 · 7600 Struer
T 9684 2000

kroyerpedersen.dk

Medlem af RevisorGruppen Danmark
CVR 89 22 49 18

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. april 2018 - 31. marts 2019	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Pengestrømsopgørelse	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018/19 for SortbergHansen ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 2. august 2019

Direktion

Lennart V. Sortberg Jensen

Kenneth H. Sortberg Jensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til anpartshaverne i SortbergHansen ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for SortbergHansen ApS for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2018 - 31. marts 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Holstebro, den 2. august 2019

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Hans Madsen
statsautoriseret revisor
mne18620

Selskabsoplysninger

Selskabet	SortbergHansen ApS Struer Landevej 6 7500 Holstebro
	Telefon: 97402590 Telefax: 97414600 Hjemmeside: www.sortberghansen.dk
	CVR-nr.: 30 19 98 55 Stiftet: 16. januar 2007 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. april - 31. marts 13. regnskabsår
Direktion	Lennart V. Sortberg Jensen Kenneth H. Sortberg Jensen
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Bankforbindelse	Spar Nord
Advokatforbindelse	Advokaterne Nupark

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af engroshandel med beklædning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 3.572 t.kr. mod 3.162 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 654 t.kr. mod -228 t.kr. sidste år.

Sidste års resultat var negativt påvirket af omkostninger til etablering og især drift af nyt showroom i Aarhus, som ikke bidrog til aktiviteten og indtjeningen. Herudover var resultatet sidste år påvirket af udskiftning i salgsteamet.

Ved indgangen til indeværende regnskabsår er salgsteamet kommet på plads, og ledelsen har ligeledes ved starten af regnskabsåret valgt at lukke showroomet i Aarhus.

De ændrede tiltag har bidraget positivt til driften, herunder er den negative egenkapital nu fuldt ud retableret igen via egen drift.

Ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 5.971 t.kr. mod 6.358 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 387 t.kr. Faldet i balancesummen skyldes væsentligst fald i anlægsaktiver og varebeholdninger.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 573 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 9,6 % af de samlede aktiver på 5.971 t.kr., hvilket er en stigning på 10,9 procentpoint i forhold til sidste år.

Den forventede udvikling

Ved indgangen til det nye regnskabsår er der en god ordrebeholdning, som vil bidrage positivt til driften for det kommende år.

Selskabets ledelse forventer således et stigende aktivitetsniveau samt et positivt resultat på et tilfredsstillende niveau.

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Bruttofortjeneste	3.571.961	3.162.391
1 Personaleomkostninger	-2.546.122	-3.159.256
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-21.932	-106.646
Resultat før finansielle poster	1.003.907	-103.511
Finansielle indtægter	1.361	3.375
Finansielle omkostninger	-161.047	-188.646
Resultat før skat	844.221	-288.782
Skat af årets resultat	-190.036	60.300
Årets resultat	654.185	-228.482
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	654.185	0
Disponeret fra overført resultat	0	-228.482
Disponeret i alt	654.185	-228.482

Balance 31. marts

Aktiver		2019	2018
Note		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
2	Grunde og bygninger	3.800.356	3.821.063
2	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	97.214	392.323
2	Indretning lejede lokaler	7.920	16.711
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>3.905.490</u>	<u>4.230.097</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>3.905.490</u>	<u>4.230.097</u>
Omsætningsaktiver			
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.075.884	1.197.503
	Varebeholdninger i alt	<u>1.075.884</u>	<u>1.197.503</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	880.987	599.982
	Udskudte skatteaktiver	0	136.500
	Tilgodehavende selskabsskat	10.164	31.000
	Andre tilgodehavender	26.950	79.721
	Periodeafgrænsningsposter	71.226	83.380
	Tilgodehavender i alt	<u>989.327</u>	<u>930.583</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>2.065.211</u>	<u>2.128.086</u>
	Aktiver i alt	<u>5.970.701</u>	<u>6.358.183</u>

Balance 31. marts

Passiver		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Note			
Egenkapital			
	Anpartskapital	375.000	375.000
3	Overført resultat	197.996	-456.189
	Egenkapital i alt	<u>572.996</u>	<u>-81.189</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	52.700	0
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>52.700</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser			
4	Gæld til realkreditinstitut	2.677.543	2.792.670
5	Gæld til pengeinstitut	233.497	51.017
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.911.040</u>	<u>2.843.687</u>
6	Kortfristet del af langfristet gæld	131.707	346.600
	Gæld til pengeinstitut	695.376	1.353.839
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	255.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	942.819	926.695
	Anden gæld	664.063	713.551
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.433.965</u>	<u>3.595.685</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>5.345.005</u>	<u>6.439.372</u>
	Passiver i alt	<u>5.970.701</u>	<u>6.358.183</u>
7	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8	Eventualposter		

Pengestrømsopgørelse 1. april - 31. marts

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Årets resultat	654.185	-228.482
9 Reguleringer	371.654	231.617
10 Ændring i driftskapital	-382.826	598.772
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	643.013	601.907
Renteindbetalinger og lignende	1.361	3.375
Renteudbetalinger og lignende	-161.047	-188.646
Pengestrøm fra ordinær drift	483.327	416.636
Betalt selskabsskat	20.000	29.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet	503.327	445.636
Køb af materielle anlægsaktiver	-17.325	-549.416
Salg af materielle anlægsaktiver	320.000	25.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	302.675	-524.416
Afdrag på langfristet gæld	-147.539	-330.044
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-147.539	-330.044
Ændring i likvider	658.463	-408.824
Likvider 1. april	-1.353.839	-945.015
Likvider 31. marts	-695.376	-1.353.839
Likvider		
Kortfristet gæld til pengeinstitut	-695.376	-1.353.839
Likvider 31. marts	-695.376	-1.353.839

Noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	
1. Personaleomkostninger			
Lønninger og gager	2.295.847	2.896.146	
Pensioner	159.002	159.812	
Andre omkostninger til social sikring	72.564	89.982	
Personaleomkostninger i øvrigt	18.709	13.316	
	<u>2.546.122</u>	<u>3.159.256</u>	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>8</u>	<u>10</u>	
2. Materielle anlægsaktiver			
	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning lejede lokaler</u>
Kostpris 1. april	3.854.385	994.132	76.076
Tilgang	0	17.325	0
Afgang	0	-295.180	0
Kostpris 31. marts	<u>3.854.385</u>	<u>716.277</u>	<u>76.076</u>
Afskrivninger 1. april	33.322	601.809	59.365
Årets afskrivninger	20.707	47.991	8.791
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-30.737	0
Afskrivninger 31. marts	<u>54.029</u>	<u>619.063</u>	<u>68.156</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	<u>3.800.356</u>	<u>97.214</u>	<u>7.920</u>
Ejendomsvurdering 1. oktober 2018	<u>3.500.000</u>		
		<u>31/3 2019</u>	<u>31/3 2018</u>
3. Overført resultat			
Overført resultat 1. april		-456.189	-227.707
Årets overførte resultat		654.185	-228.482
		<u>197.996</u>	<u>-456.189</u>

Noter

	31/3 2019	31/3 2018
4. Gæld til realkreditinstitut		
Gæld til realkreditinstitut i alt	2.794.343	2.908.070
Heraf forfalder inden for 1 år	-116.800	-115.400
	2.677.543	2.792.670
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.178.537	2.299.429
5. Gæld til pengeinstitut		
Gæld til pengeinstitut i alt	248.404	282.217
Heraf forfalder inden for 1 år	-14.907	-231.200
	233.497	51.017
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	163.652	0
6. Kortfristet del af langfristet gæld		
Kortfristet del af prioritetsgæld	116.800	115.400
Kortfristet del af gæld til pengeinstitut	14.907	231.200
	131.707	346.600
7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 2.794 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. marts 2019 udgør 3.800 t.kr.		
Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 944 t.kr., har selskabet deponeret ejerpantebreve på i alt 1.200 t.kr. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.		
Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 944 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 1.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:		
Varebeholdninger	1.076 t.kr.	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	881 t.kr.	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	97 t.kr.	

Noter

8. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 74 t.kr. Leasingkontrakten har en restløbetid på 49 måneder og en samlet restleasingydelse på 302 t.kr.

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 30 t.kr. Leasingkontrakten har en restløbetid på 2 måneder og en samlet restleasingydelse på 5 t.kr.

Huslejekontrakt

Lejekontrakt med årlig leje på i alt ca. 54 t.kr. pristalsreguleret, der kan opsiges med 1 måneds varsel.

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
9. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	21.932	106.646
Finansielle indtægter	-1.361	-3.375
Finansielle omkostninger	161.047	188.646
Skat af årets resultat	190.036	-60.300
	<u>371.654</u>	<u>231.617</u>
10. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	121.619	-8.613
Ændring i tilgodehavender	-216.080	114.741
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-288.365	492.644
	<u>-382.826</u>	<u>598.772</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SortbergHansen ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning med fradrag af vareforbrug, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, bil, lokaler, administration, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

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.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	50 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationens værdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationens værdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationens værdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationens værdi.

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.