



Tlf.: 63 21 60 00
svendborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Norgesvej 2
DK-5700 Svendborg
CVR-nr. 20 22 26 70

GUNDESTRUP MEJERI OG BRYGHUS A/S

ÅBYVEJ 49, 5762 VESTER SKERNINGE

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2017 - 30. SEPTEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 13. marts 2019

Frederik Crone

CVR-NR. 30 52 92 00

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Gundestrup Mejeri og Bryghus A/S Åbyvej 49 5762 Vester Skerninge Telefon: +45 62 24 27 60 E-mail: mail@mejeri-bryg.dk CVR-nr.: 30 52 92 00 Stiftet: 28. august 2007 Hjemsted: Svendborg Regnskabsår: 1. oktober 2017 - 30. september 2018
Bestyrelse	Jørgen Schjerning Lundsgaard, formand Frederik Lønborg Crone, næstformand Anette Helene Hoff Jørgen Hoff
Direktion	Jørgen Hoff
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Norgesvej 2 5700 Svendborg
Pengeinstitut	Sydbank

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Gundestrup Mejeri og Bryghus 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. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 13. marts 2019

Direktion:

Jørgen Hoff

Bestyrelse:

Jørgen Schjerner Lundsgaard
Formand

Frederik Lønborg Crone
Næstformand

Anette Helene Hoff

Jørgen Hoff

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Gundestrup Mejeri og Bryghus A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gundestrup Mejeri og Bryghus A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 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. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 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.

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:

- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

Svendborg, den 13. marts 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Niels Duedahl
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11644

Jørn Skaarup Christiansen
Registreret revisor
MNE-nr. mne260

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er handel og produktion af mejerivarer og øl.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

På baggrund af store afholdte omkostninger til ny teknologi anses resultatet for tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		3.429.642	2.445.920
Personaleomkostninger.....	1	-2.615.517	-1.897.284
Af- og nedskrivninger.....		-375.447	-309.399
Andre driftsomkostninger.....		-3.131	-22.646
DRIFTSRESULTAT		435.547	216.591
Andre finansielle indtægter.....	2	0	1.659
Andre finansielle omkostninger.....		-240.445	-171.389
RESULTAT FØR SKAT		195.102	46.861
Skat af årets resultat.....	3	-62.527	-9.051
ÅRETS RESULTAT		132.575	37.810
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		132.575	37.810
I ALT		132.575	37.810

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		323.925	0
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger.....		0	327.000
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	323.925	327.000
Grunde og bygninger.....		2.259.333	2.313.735
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		4.328.580	2.753.957
Materielle anlægsaktiver.....	5	6.587.913	5.067.692
ANLÆGSAKTIVER.....		6.911.838	5.394.692
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.661.733	1.754.658
Varebeholdninger.....		1.661.733	1.754.658
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.561.907	692.657
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		406.283	443.752
Andre tilgodehavender.....		10.000	9.375
Periodeafgrænsningsposter.....		12.732	0
Tilgodehavender.....		1.990.922	1.145.784
Likvide beholdninger.....		11.184	34.413
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		3.663.839	2.934.855
AKTIVER.....		10.575.677	8.329.547

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Overkurs ved emission.....		0	20.000
Reserve for opskrivninger.....		448.500	526.500
Reserve for udviklingsomkostninger.....		252.662	327.000
Overført overskud.....		598.264	293.351
EGENKAPITAL.....	6	1.799.426	1.666.851
Hensættelse til udskudt skat.....		365.383	336.846
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		365.383	336.846
Gæld til realkreditinstitutter.....		458.662	497.230
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		2.275.116	678.114
Selskabsskat.....		33.990	0
Ansvarlig lånekapital.....		1.326.763	1.358.297
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	4.094.531	2.533.641
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	519.628	156.522
Gæld til pengeinstitutter.....		1.749.842	1.699.859
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.499.921	1.664.337
Anden gæld.....		546.946	271.491
Kortfristede gældsforpligtelser.....		4.316.337	3.792.209
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		8.410.868	6.325.850
PASSIVER.....		10.575.677	8.329.547
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

NOTER

	2017/18 kr.	2016/17 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 8 (2016/17: 7)			
Løn og gager.....	2.441.405	2.067.141	
Pensioner.....	85.500	57.000	
Andre omkostninger til social sikring.....	73.084	-254.236	
Andre personaleomkostninger.....	15.528	27.379	
	2.615.517	1.897.284	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	0	1.659	
	0	1.659	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	33.990	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	6.116	
Regulering af udskudt skat.....	28.537	2.935	
	62.527	9.051	
Immaterielle anlægsaktiver			4
	Færdiggjorte udviklingsprojekt	Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger	
Kostpris 1. oktober 2017.....	327.000	327.000	
Tilgang.....	69.250	0	
Afgang.....	0	-327.000	
Kostpris 30. september 2018.....	396.250	0	
Årets afskrivninger.....	72.325	0	
Afskrivninger 30. september 2018.....	72.325	0	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018.....	323.925	0	

Særlige forudsætninger for indregning af Udviklingsomkostninger:

Produktlinie blev delvist færdiggjort og taget i brug i januar 2018 og afskrives fremadrettet over 5 år.

Ledelsen har gode forventninger til systemets anvendelse og har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

NOTER

						Note
Materielle anlægsaktiver						
					Andre anlæg, Grunde og driftsmateriel og bygninger inventar	5
Kostpris 1. oktober 2017.....	2.762.108				3.384.980	
Tilgang.....	33.739				1.788.760	
Kostpris 30. september 2018.....	2.795.847				5.173.740	
Opskrivninger 1. oktober 2017.....	0				1.000.000	
Opskrivninger 30. september 2018.....	0				1.000.000	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017.....	448.373				1.631.023	
Årets afskrivninger	88.141				214.137	
Af- og nedskrivninger 30. september 2018.....	536.514				1.845.160	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018.....	2.259.333				4.328.580	
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1					4.053.580	
Finansielle leasingaktiver.....					2.049.002	
Egenkapital						
	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for opskrivninger	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. oktober 2017.....	500.000	20.000	526.500	327.000	293.351	1.666.851
Overførsel til/fra andre poster.....		-20.000	-78.000		98.000	
Forslag til årets resultat- disponering.....					132.575	132.575
Overført til reserve for udviklings- omkostninger.....				-74.338	74.338	
Egenkapital 30. september 2018...	500.000	0	448.500	252.662	598.264	1.799.426

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					7
	1/10 2017	30/9 2018	Afdrag	Restgæld	
	gæld i alt	gæld i alt	næste år	efter 5 år	
Gæld til realkreditinstitutter.....	537.752	500.523	41.861	306.549	
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt..	794.114	2.752.883	477.767	105.584	
Selskabsskat.....	0	33.990	0	0	
Ansvarlig lånekapital.....	1.358.297	1.326.763	0	0	
	2.690.163	4.614.159	519.628	412.133	

Eventualposter mv.

8

Eventualforpligtelser

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 Hoff Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9

Til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstitut og pengeinstitut er der tinglyst ejerpantebrev i ejendommen med nom. DKK 500.000. Ejendommens værdi er i årsrapporten indregnet med DKK 2.259.333.

Der er endvidere afgivet virksomhedspant med nom. DKK 1.800.000 i andre anlæg, driftsmateriel og inventar, lagerbeholdning, køretøjer, immaterielle rettigheder, varedebitorer, lagerbeholdning, der i årsrapport er indregnet med DKK 5.827.143.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør DKK 2.049.002.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Gundestrup Mejeri og Bryghus A/S for 2017/18 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.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder renovering og vedligeholdelse af beboelsesejendom.

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. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles ved første indregning til kostpris, der omfatter direkte tilknyttede omkostninger. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles efterfølgende til dagsværdi, svarende til aktiverens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes direkte på egenkapitalen og bindes på reserve for opskrivninger. Reserven reduceres løbende med foretagne afskrivninger på dagsværdireguleringen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris samt dagsværdiregulering 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	40 år	0-23 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-20 år	0-65 %

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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, 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 nettorealiseringsværdien 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.

Nettorealiseringsværdien 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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

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 ved lånoptagelse 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.