



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**

**ÅVANGEN 16, 5771 STENSTRUP**

**ÅRSRAPPORT**

**1. OKTOBER 2016 - 30. SEPTEMBER 2017**

**10. REGNSKABSÅR**

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 5. marts 2018**

---

**Jørgen Hoff**

**CVR-NR. 30 52 92 00**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Gundestrup Mejeri og Bryghus A/S Åvangen 16 5771 Stenstrup
	CVR-nr.: 30 52 92 00
	Stiftet: 28. august 2007
	Hjemsted: Svendborg
	Regnskabsår: 1. oktober 2016 - 30. september 2017
<b>Bestyrelse</b>	Jørgen Schjerner Lundsgaard, Formand Frederik Lønborg Crone, Næstformand Anette Helene Hoff Jørgen Hoff
<b>Direktion</b>	Jørgen Hoff
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Norgesvej 2 5700 Svendborg
<b>Pengeinstitut</b>	Sydbank

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 28. februar 2018

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Jørgen Hoff

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Jørgen Schjerning Lundsgaard  
Formand

\_\_\_\_\_  
Frederik Lønborg Crone  
Næstformand

\_\_\_\_\_  
Anette Helene Hoff

\_\_\_\_\_  
Jørgen Hoff

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Gundestrup Mejeri og Bryghus A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Gundestrup Mejeri og Bryghus A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 4. marts 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Niels Duedahl  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 11644

Jørn Skaarup Christiansen  
Registreret revisor  
MNE-nr. 260

## 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.

Årets udvikling og resultat anses for mindre 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	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>2.445.920</b>	<b>2.597.027</b>
Personaleomkostninger.....	1	-1.897.284	-1.985.942
Af- og nedskrivninger.....		-309.399	-299.707
Andre driftsomkostninger.....		-22.646	-9.063
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>216.591</b>	<b>302.315</b>
Andre finansielle indtægter.....	2	1.659	4.891
Andre finansielle omkostninger.....		-171.389	-144.825
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>46.861</b>	<b>162.381</b>
Skat af årets resultat.....	3	-9.051	-36.900
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>37.810</b>	<b>125.481</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Reserve for udviklingsomkostninger.....		327.000	0
Overført resultat.....		-289.190	125.481
<b>I ALT</b> .....		<b>37.810</b>	<b>125.481</b>



## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger.....		327.000	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>327.000</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		2.313.735	2.343.595
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.753.957	2.518.996
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>5.067.692</b>	<b>4.862.591</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>5.394.692</b>	<b>4.862.591</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.754.658	1.599.770
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>1.754.658</b>	<b>1.599.770</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		692.657	775.044
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		443.752	342.077
Andre tilgodehavender.....		42.307	49.586
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>1.178.716</b>	<b>1.166.707</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>34.413</b>	<b>3.702</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>2.967.787</b>	<b>2.770.179</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>8.362.479</b>	<b>7.632.770</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Overkurs ved emission.....		20.000	20.000
Reserve for opskrivninger.....		526.500	526.500
Reserve for udviklingsomkostninger.....		327.000	0
Overført overskud.....		293.350	582.539
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>6</b>	<b>1.666.850</b>	<b>1.629.039</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		336.846	333.911
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>336.846</b>	<b>333.911</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		530.162	570.710
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		678.114	367.574
Ansvarlig lånekapital.....		1.358.297	1.500.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>7</b>	<b>2.566.573</b>	<b>2.438.284</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	156.522	138.200
Gæld til pengeinstitutter.....		1.699.859	1.647.724
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.664.338	1.236.897
Selskabsskat.....		0	25.781
Anden gæld.....		271.491	182.934
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>3.792.210</b>	<b>3.231.536</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>6.358.783</b>	<b>5.669.820</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>8.362.479</b>	<b>7.632.770</b>
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

## NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 20 (2015/16: 19)			
Løn og gager.....	2.067.141	1.977.954	
Pensioner.....	57.000	65.250	
Andre omkostninger til social sikring.....	-254.236	-71.810	
Andre personaleomkostninger.....	27.379	14.548	
	<b>1.897.284</b>	<b>1.985.942</b>	
 <b>Andre finansielle indtægter</b>			 <b>2</b>
Tilknyttede virksomheder.....	1.659	4.891	
	<b>1.659</b>	<b>4.891</b>	
 <b>Skat af årets resultat</b>			 <b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	25.489	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	6.116	0	
Regulering af udskudt skat.....	2.935	11.411	
	<b>9.051</b>	<b>36.900</b>	
 <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			 <b>4</b>
		Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger	
Tilgang.....		327.000	
<b>Kostpris 30. september 2017.....</b>		<b>327.000</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....</b>		<b>327.000</b>	

Særlige forudsætninger for indregning af udviklingsomkostninger:

Produktlinie blev 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
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. oktober 2016.....	2.719.608	2.915.579	
Tilgang.....	42.500	469.401	
<b>Kostpris 30. september 2017.....</b>	<b>2.762.108</b>	<b>3.384.980</b>	
Opskrivninger 1. oktober 2016.....	0	1.000.000	
<b>Opskrivninger 30. september 2017.....</b>	<b>0</b>	<b>1.000.000</b>	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016.....	376.013	1.396.584	
Årets afskrivninger .....	72.360	234.439	
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2017.....</b>	<b>448.373</b>	<b>1.631.023</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....</b>	<b>2.313.735</b>	<b>2.753.957</b>	
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1 .....		1.753.957	

## Egenkapital

6

	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Reserve for opskrivninger	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 30. september 2016....	335.405	20.000	526.500	327.000	747.135	1.629.039
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl...	164.595				-164.595	
<b>Korrigeret egenkapital 1. oktober 2016.....</b>	<b>500.000</b>	<b>20.000</b>	<b>526.500</b>	<b>327.000</b>	<b>582.540</b>	<b>1.956.040</b>
Forslag til årets resultatdisponering.....					-289.190	-289.190
<b>Egenkapital 30. september 2017...</b>	<b>500.000</b>	<b>20.000</b>	<b>526.500</b>	<b>327.000</b>	<b>293.350</b>	<b>1.666.850</b>

## Langfristede gældsforpligtelser

7

	1/10 2016 gæld i alt	30/9 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	609.910	570.684	40.522	354.227
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt..	466.574	794.114	116.000	163.023
Ansvarlig lånekapital.....	1.500.000	1.358.297	0	0
	<b>2.576.484</b>	<b>2.723.095</b>	<b>156.522</b>	<b>517.250</b>

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****8****Eventualforpligtelser****Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Hoff Holding ApS, der er administrationselskab 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 2.313.735.

Der er endvidere afgivet virksomhedspant med nom. DKK 1.800.000 i tekniske anlæg og maskiner, lagerbeholdning, køretøjer, immaterielle rettigheder, varedebitorer, lagerbeholdning, der i årsrapport er indregnet med DKK 2.753.957.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Gundestrup Mejeri og Bryghus A/S for 2016/17 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.

### **Ændring som følge af væsentlige fejl**

Egenkapital har været fordelt forkert mellem selskabskapital og overført overskud. Korrektionen udgør kr. 164.595 og har ingen indvirkning på egenkapitalen, balancesum, skat af årets resultat og årets resultat.

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

### 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 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 nominel værdi.