
Trimar Retail A/S

Michael Jensens Vej 8, 7400 Herning

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 30 82 68 09

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/9 2017

Christian Østergaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 5

Balance 30. april 6

Noter til årsregnskabet 8

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Trimar Retail A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tjørring, den 20. september 2017

Direktion

Steen Bjørn Nielsen

Poul Steen

Bestyrelse

Christian Østergaard
formand

Henrik Ypkendanz

Poul Steen

Torben Klausen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Trimar Retail A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Trimar Retail A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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 regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

Herning, den 20. september 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henning Jager Neldeberg
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Trimar Retail A/S
Michael Jensens Vej 8
7400 Herning

CVR-nr.: 30 82 68 09
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Stiftet: 5. september 2007
Regnskabsår: 10. regnskabsår
Hjemstedskommune: Herning

Bestyrelse

Christian Østergaard, formand
Henrik Ypkendanz
Poul Steen
Torben Klausen

Direktion

Steen Bjørn Nielsen
Poul Steen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Pengeinstitut

Sydbank
Dalgasgade 22
7400 Herning

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Bruttofortjeneste		16.329	16.474
Personaleomkostninger	2	-15.864	-15.927
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-579	-493
Resultat før finansielle poster		-114	54
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	-3.888	-3.097
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5	446	73
Finansielle indtægter	6	218	251
Finansielle omkostninger	7	-664	-364
Resultat før skat		-4.002	-3.083
Skat af årets resultat	8	124	12
Årets resultat		-3.878	-3.071

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-3.878	-3.071
		-3.878	-3.071

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Goodwill		732	648
Immaterielle anlægsaktiver	9	732	648
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.367	929
Indretning af lejede lokaler		231	243
Materielle anlægsaktiver	10	1.598	1.172
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	1.532	1.567
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	657	211
Andre tilgodehavender		638	442
Finansielle anlægsaktiver		2.827	2.220
Anlægsaktiver		5.157	4.040
Varebeholdninger		16.163	15.109
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.013	912
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		524	6.101
Andre tilgodehavender		104	2.350
Selskabsskat		200	29
Periodeafgrænsningsposter		240	214
Tilgodehavender		9.081	9.606
Likvide beholdninger		1.268	2.182
Omsætningsaktiver		26.512	26.897
Aktiver		31.669	30.937

Balance 30. april

Passiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital		502	502
Overført resultat		-4.595	-306
Egenkapital	13	-4.093	196
Hensættelse til udskudt skat	14	82	6
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.580	8.396
Hensatte forpligtelser		12.662	8.402
Kreditinstitutter		5.383	5.158
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.506	4.570
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.084	9.376
Anden gæld		3.127	3.235
Kortfristet gæld		23.100	22.339
Gældsforpligtelser		23.100	22.339
Passiver		31.669	30.937
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i drift af detailbutikker, hvorfra der foretages salg af modetøj.

	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	15.252	15.370
Pensioner	469	428
Andre personaleomkostninger	143	129
	15.864	15.927
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	50	52
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	216	211
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	363	282
	579	493
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	14	0
Andel af underskud i dattervirksomheder	-4.076	-3.271
Afskrivning af goodwill	-46	-46
Forskydning i intern avance på anlægsaktiver købt inden for koncernen	220	220
	-3.888	-3.097
5 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	446	73
	446	73

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	TDKK	TDKK
6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	50	15
Renteindtægter fra associerede virksomheder	168	176
Andre finansielle indtægter	0	60
	<u>218</u>	<u>251</u>
7 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	290	206
Andre finansielle omkostninger	374	158
	<u>664</u>	<u>364</u>
8 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-200	-29
Årets udskudte skat	76	17
	<u>-124</u>	<u>-12</u>

Noter til årsregnskabet

9 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. maj	2.541
Tilgang i årets løb	300
Kostpris 30. april	<u>2.841</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	1.893
Årets afskrivninger	216
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>2.109</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>732</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>

10 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. maj	1.641	611
Tilgang i årets løb	1.053	76
Afgang i årets løb	-425	0
Kostpris 30. april	<u>2.269</u>	<u>687</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	712	368
Årets afskrivninger	275	88
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-85	0
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>902</u>	<u>456</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>1.367</u>	<u>231</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	2017 TDKK	2016 TDKK
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. maj	3.218	3.531
Tilgang i årets løb	78	187
Afgang i årets løb	0	-500
Kostpris 30. april	<u>3.296</u>	<u>3.218</u>
Værdireguleringer 1. maj	-10.047	-7.728
Årets afgang	0	-360
Valutakursregulering	286	-42
Årets resultat	-4.062	-3.271
Tilskud	0	1.180
Afskrivning på goodwill	-46	-46
Forskydning i intern avance på anlægsaktiver	220	220
Andre reguleringer	-695	0
Værdireguleringer 30. april	<u>-14.344</u>	<u>-10.047</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>12.580</u>	<u>8.396</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>1.532</u>	<u>1.567</u>
Negative forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<u>300</u>	<u>0</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april	<u>248</u>	<u>294</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Trimar Sverige AB	Sverige, Ystad	SEK 100.000	100%
Trimar Norge AS	Norge	NOK 100.000	100%
Diva i Hjørring A/S	Hjørring	DKK 1.000.000	75%
Trimar GmbH Textilhandel	Tyskland, Hamburg	EUR 25.000	100%
Fashion Retail GmbH	Tyskland	EUR 25.000	100%

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	TDKK	TDKK
12 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. maj	250	250
Kostpris 30. april	250	250
Værdireguleringer 1. maj	-39	-112
Årets resultat	446	73
Værdireguleringer 30. april	407	-39
Regnskabsmæssig værdi 30. april	657	211

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
CM Retail A/S	Herning	DKK 500.000	50%

13 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	502	-306	196
Tilskud	0	19	19
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	267	267
Andre reguleringer	0	-697	-697
Årets resultat	0	-3.878	-3.878
Egenkapital 30. april	502	-4.595	-4.093

Selskabskapitalen består af 502 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	TDKK	TDKK
14 Hensættelse til udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	-16	-11
Materielle anlægsaktiver	45	17
Periodeafgrænsningsposter	53	0
	82	6

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for selskabets udlejere:

Selskabets pengeinstitut har på vegne af selskabet stillet betalingsgaranti overfor selskabets udlejere på:

845	845
-----	-----

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Philiptex A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har 22 butikslejemål i Danmark med en månedlig forpligtelse på TDKK 346. Den samlede lejeforpligtelse til lejemålenes udløb udgør efter indeksregulering DKK 4,1 mio.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Trimar Retail A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Noter til årsregnskabet

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.