



Tlf.: 96 14 27 00  
skive@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Asylgade 1 U, 5. sal  
DK-7800 Skive  
CVR-nr. 20 22 26 70

**HANCOCK BRYGGERIERNE A/S**

**HUMLEVEJ 32, 7800 SKIVE**

**ÅRSRAPPORT**

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 26. januar 2018

---

Jørn Jensen

**CVR-NR. 32 37 18 17**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Pengestrømsopgørelse.....	12
Noter.....	13-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Hancock Bryggerierne A/S Humlevej 32 7800 Skive
	CVR-nr.: 32 37 18 17 Stiftet: 17. december 1970 Hjemsted: Skive Regnskabsår: 1. oktober 2016 - 30. september 2017
<b>Bestyrelse</b>	Fritz Erik Strange Nielsen Tove Nielsen Peter Strange Nielsen Kurt Strange Nielsen
<b>Direktion</b>	Fritz Erik Strange Nielsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Asylgade 1 U, 5. sal 7800 Skive
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank A/S Østergade 1 7800 Skive

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Hancock Bryggerierne 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 og pengestrømme 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.

Skive, den 27. december 2017

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Fritz Erik Strange Nielsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Fritz Erik Strange Nielsen

\_\_\_\_\_  
Tove Nielsen

\_\_\_\_\_  
Peter Strange Nielsen

\_\_\_\_\_  
Kurt Strange Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Hancock Bryggerierne A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Hancock Bryggerierne A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, 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 og pengestrømme 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med 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.

Skive, den 27. december 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Baagøe  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 34119

## HOVED- OG NØGLETAL

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Driftsresultat.....	4.932	3.504	3.644	4.737	4.762
Finansielle poster, netto.....	-50	60	-155	55	-102
Årets resultat.....	3.803	2.774	2.660	3.624	3.636
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	30.740	31.173	29.171	29.100	24.262
Egenkapital.....	22.756	18.954	17.179	16.519	14.895
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-5.078	-7.800	-1.801	-2.252	-1.836
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>					
	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>35</b>	<b>34</b>
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	74,0	60,8	58,9	56,8	61,4
Egenkapitalforrentning.....	18,2	15,4	15,8	23,1	24,4

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er brygning og salg af øl og vand.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Der er ikke sket ændringer i selskabets aktivitetsområde i regnskabsåret.

### **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> .....	1	<b>24.073.980</b>	<b>22.813.344</b>
Distributionsomkostninger.....	1	-16.359.860	-16.205.194
Administrationsomkostninger.....	1	-2.782.077	-3.104.606
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>4.932.043</b>	<b>3.503.544</b>
Finansielle indtægter.....	2	113.162	389.700
Finansielle omkostninger.....		-163.236	-329.675
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>4.881.969</b>	<b>3.563.569</b>
Skat af årets resultat.....	3	-1.079.242	-789.383
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>3.802.727</b>	<b>2.774.186</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		3.000.000	0
Overført resultat.....		802.727	2.774.186
<b>I ALT</b> .....		<b>3.802.727</b>	<b>2.774.186</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Bryggeriejendom.....		1.952.848	2.039.880
Produktionsanlæg og maskiner.....		9.930.728	9.443.513
Biler.....		2.993.616	561.475
Andre driftsmidler.....		412.995	212.375
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>15.290.187</b>	<b>12.257.243</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>15.290.187</b>	<b>12.257.243</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		1.488.220	1.752.873
Varer under fremstilling.....		1.322.083	1.332.192
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		763.726	680.217
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>3.574.029</b>	<b>3.765.282</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		6.372.677	5.455.159
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	1.706.734
Andre tilgodehavender.....		42.703	22.810
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	137.422
Periodeafgrænsningsposter.....		125.147	117.573
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>6.540.527</b>	<b>7.439.698</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		1.383.516	2.870.948
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>1.383.516</b>	<b>2.870.948</b>
Likvider.....		3.951.412	4.840.084
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>15.449.484</b>	<b>18.916.012</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>30.739.671</b>	<b>31.173.255</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Aktiekapital.....		600.000	600.000
Overført overskud.....		19.156.374	18.353.647
Forslag til udbytte.....		3.000.000	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>5</b>	<b>22.756.374</b>	<b>18.953.647</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		1.675.000	1.311.000
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>1.675.000</b>	<b>1.311.000</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.782.822	2.143.510
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		660.929	0
Selskabsskat.....		236.046	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		404.163	5.512.816
Anden gæld.....		3.224.337	3.252.282
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>6.308.297</b>	<b>10.908.608</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>6.308.297</b>	<b>10.908.608</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>30.739.671</b>	<b>31.173.255</b>
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat.....	3.802.727	2.774.186
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.045.515	1.882.976
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-147.500	-5.000
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-9.022	-90.837
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.079.242	789.383
Betalt selskabsskat.....	-341.774	-555.007
Ændring i varebeholdninger.....	191.253	350.719
Ændring i tilgodehavender.....	761.749	1.923.586
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-4.836.357	-98.926
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>2.545.833</b>	<b>6.971.080</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-5.078.459	-7.800.453
Salg af materielle anlægsaktiver.....	147.500	5.000
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	1.496.454	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-3.434.505</b>	<b>-7.795.453</b>
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-1.000.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>0</b>	<b>-1.000.000</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-888.672</b>	<b>-1.824.373</b>
Likvider 1. oktober.....	4.840.084	6.664.457
<b>LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....</b>	<b>3.951.412</b>	<b>4.840.084</b>
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvider.....	3.951.412	4.840.084
<b>LIKVIDER, INDESTÅENDE.....</b>	<b>3.951.412</b>	<b>4.840.084</b>

## NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 kr.	Note
<b>Medarbejderforhold</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 36 (2015/16: 36)			
<b>Finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Tilknyttede virksomheder.....	51.682	190.721	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	61.480	198.979	
	<b>113.162</b>	<b>389.700</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	715.242	462.383	
Regulering af udskudt skat.....	364.000	327.000	
	<b>1.079.242</b>	<b>789.383</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
		<b>Produktionsanlæg og maskiner</b>	
	<b>Bryggeriejendom</b>		
Kostpris 1. oktober 2016.....	7.755.497	38.728.882	
Tilgang.....	0	1.905.094	
<b>Kostpris 30. september 2017.....</b>	<b>7.755.497</b>	<b>40.633.976</b>	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016.....	5.715.617	29.285.369	
Årets afskrivninger .....	87.032	1.417.879	
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2017.....</b>	<b>5.802.649</b>	<b>30.703.248</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....</b>	<b>1.952.848</b>	<b>9.930.728</b>	
	<b>Biler</b>	<b>Andre driftsmidler</b>	
Kostpris 1. oktober 2016.....	6.038.379	2.445.625	
Tilgang.....	2.897.840	275.525	
Afgang.....	-1.703.571	0	
<b>Kostpris 30. september 2017.....</b>	<b>7.232.648</b>	<b>2.721.150</b>	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016.....	5.476.904	2.233.250	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.703.571	0	
Årets afskrivninger .....	465.699	74.905	
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2017.....</b>	<b>4.239.032</b>	<b>2.308.155</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....</b>	<b>2.993.616</b>	<b>412.995</b>	

**NOTER**

					<b>Note</b>
<b>Egenkapital</b>					<b>5</b>
	<b>Aktiekapital</b>	<b>Overført overskud</b>	<b>Forslag til udbytte</b>	<b>I alt</b>	
Egenkapital 1. oktober 2016.....	600.000	18.353.647	0	18.953.647	
Forslag til årets resultatdisponering.....		802.727	3.000.000	3.802.727	
<b>Egenkapital 30. september 2017.....</b>	<b>600.000</b>	<b>19.156.374</b>	<b>3.000.000</b>	<b>22.756.374</b>	
 <b>Eventualposter mv.</b>					 <b>6</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Tilbagekøbsforpligtelse for returemballage udgør ca. 5,5 mio. kr. Beløbet er ikke afsat som gæld i regnskabet.					
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>					
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for F.S.N. ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.					
 <b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>					 <b>7</b>
Til sikkerhed for feriepengeforpligtelse er deponeret værdipapirer til bogført værdi 1.380 tkr.					
Der er på ejendommen tinglyst skadesløsbrev til Danske Bank A/S nom. 2 mio. kr., restgæld 0 tkr. Ejendommen er opført i regnskabet med en bogført værdi på 2 mio. kr.					

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Hancock Bryggerierne 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.

## 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.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

### 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.

## BALANCEN

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-15 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %

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 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 nettorealisationsværdien 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 produktionsomkostninger. Værdiansættelsen er med udgangspunkt i kalkuleret pris.

Emballagebeholdningen er ikke værdiansat.

### 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.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.



## 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 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.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.