



Tlf.: 96 70 18 00
nykoebingm@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fårtofts Plads 9
DK-7900 Nykøbing Mors
CVR-nr. 20 22 26 70

K.V. STAMPE & SØNNER A/S
RINGVEJEN 60, 7900 NYKØBING MORS
ÅRSRAPPORT
1. MAJ 2016 - 30. APRIL 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. september 2017

Mike Stampe

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	K.V. Stampe & Sønner A/S Ringvejen 60 7900 Nykøbing Mors Hjemmeside: www.kv-stampe.dk E-mail: stampe@kv-stampe.dk CVR-nr.: 40 49 37 19 Stiftet: 10. april 1971 Hjemsted: Morsø Kommune Regnskabsår: 1. maj 2016 - 30. april 2017
Bestyrelse	Mike Stampe Malene Stampe Michael Stampe Kristian Martin Toft Sørensen Anne Marie Granhøj
Direktion	Michael Stampe
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fårtofts Plads 9 7900 Nykøbing Mors
Pengeinstitut	Jyske Bank Østergade 4 8000 Århus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2016 - 30. april 2017 for K.V. Stampe & Sønner 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. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 2. august 2017

Direktion:

Michael Stampe

Bestyrelse:

Mike Stampe

Malene Stampe

Michael Stampe

Kristian Martin Toft Sørensen

Anne Marie Granhøj

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i K.V. Stampe & Sønner A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K.V. Stampe & Sønner A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 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. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 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.

Nykøbing Mors, den 2. august 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Baagøe
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i lighed med tidligere år af import og produktion af pelse, skind og tilhørende produkter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat og økonomiske udvikling er ikke tilfredsstillende.

Selskabet påtænker en fusion med datterselskabet Metropole Pels ApS pr. 1/5 2017.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		9.827.052	9.435.274
Distributionsomkostninger.....	1	-3.601.214	-3.900.231
Administrationsomkostninger.....	1	-4.877.401	-5.762.219
DRIFTSRESULTAT		1.348.437	-227.176
Indtægter af kapitalandele.....		-1.194.623	-978.670
Finansielle indtægter.....	2	345.698	225.806
Finansielle omkostninger.....		-6.946	-19.557
RESULTAT FØR SKAT		492.566	-999.597
Skat af årets resultat.....	3	-344.768	-7.731
ÅRETS RESULTAT		147.798	-1.007.328
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		147.798	-1.007.328
I ALT		147.798	-1.007.328

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Goodwill.....		0	86.833
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	0	86.833
Grunde og bygninger.....		1.255.502	1.435.648
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		253.909	119.656
Indretning af lejede lokaler.....		32.842	43.789
Materielle anlægsaktiver.....	5	1.542.253	1.599.093
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		759.342	515.766
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		2.440.393	2.765.897
Deposita.....		897.035	924.729
Finansielle anlægsaktiver.....	6	4.096.770	4.206.392
ANLÆGSAKTIVER.....		5.639.023	5.892.318
Varer under fremstilling.....		0	37.700
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		8.837.637	10.641.287
Forudbetalinger for varer.....		228.230	132.046
Varebeholdninger.....		9.065.867	10.811.033
Tilgodehavende fra salg.....		5.016.070	5.186.543
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....	7	111.311	678.717
Udskudt skatteaktiv.....		58.643	173.951
Andre tilgodehavender.....		333.682	80.796
Tilgodehavende selskabsskat.....		9.277	87.139
Periodeafgrænsningsposter.....		180.862	176.752
Tilgodehavender.....		5.709.845	6.383.898
Andre værdipapirer.....		43.788	31.932
Værdipapirer.....		43.788	31.932
Likvider.....		5.828.138	3.661.880
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		20.647.638	20.888.743
AKTIVER.....		26.286.661	26.781.061

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Aktiekapital.....		4.358.000	4.358.000
Overført overskud.....		19.389.510	19.259.443
EGENKAPITAL.....	8	23.747.510	23.617.443
Gæld til pengeinstitutter.....		0	47.673
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		342.242	1.302.948
Skyldig skat sambeskatning.....		229.460	0
Anden gæld.....		1.967.449	1.812.997
Kortfristede gældsforpligtelser.....		2.539.151	3.163.618
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		2.539.151	3.163.618
PASSIVER.....		26.286.661	26.781.061
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 kr.	Note
Medarbejderforhold			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 13 (2015/16: 13)			
Finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede selskaber.....	356.916	307.975	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	-11.218	-82.169	
	345.698	225.806	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	229.460	0	
Regulering af udskudt skat.....	115.308	7.731	
	344.768	7.731	
Immaterielle anlægsaktiver			4
		Goodwill	
Kostpris 1. maj 2016.....		434.165	
Kostpris 30. april 2017.....		434.165	
Afskrivninger 1. maj 2016.....		347.332	
Årets afskrivninger		86.833	
Afskrivninger 30. april 2017.....		434.165	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....		0	
Materielle anlægsaktiver			5
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. maj 2016.....	3.602.913	805.691	54.736
Tilgang.....	0	207.514	0
Kostpris 30. april 2017.....	3.602.913	1.013.205	54.736
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016.....	2.167.265	686.035	10.947
Årets afskrivninger	180.146	73.261	10.947
Af- og nedskrivninger 30. april 2017.....	2.347.411	759.296	21.894
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	1.255.502	253.909	32.842

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver	6

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Kostpris 1. maj 2016.....	649.826	9.261.881	924.729
Afgang.....	0	0	-27.694
Kostpris 30. april 2017.....	649.826	9.261.881	897.035
Opskrivninger 1. maj 2016.....	-5.499.618	0	
Overførsel.....	5.365.558	-5.365.558	
Årets opskrivninger	243.576	-1.579.930	
Egenkapitalbevægelser.....	0	124.000	
Opskrivninger 30. april 2017.....	109.516	-6.821.488	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	759.342	2.440.393	897.035

Metropole Pels ApS driver en pelsforretning beliggende i Østergade 15, København. K. V. Stampe & Sønner A/S's tilgodehavende hos Metropole Pels ApS er nedskrevet med kapitaltabet hos Metropole Pels ApS.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor Metropole Pels ApS, således at K. V. Stampe & Sønner A/S ikke vil kræve tilgodehavendet på 9.261.881 kr. indfriet, så længe der er kapitaltab i Metropole Pels ApS. Endvidere er det afgivet støtteerklæring til fortsat drift.

Dalian Stampe Trading Co. er et 100 % ejet selskab med salgskontor beliggende i Dalian provinsen i Kina.

Tilgodehavende hos associerede virksomheder	7
--	----------

Tilgodehavende hos associerede virksomheder omfatter tilgodehavende hos selskaberne Bundtmager Kirsten Stampe ApS samt I/S Søndergade 51.

Selskaberne klassificeres som associerede selskaber da de har fælles ledelse med K. V. Stampe & Sønner A/S.

Egenkapital	8
--------------------	----------

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. maj 2016.....	4.358.000	19.259.443	23.617.443
Valutakursreguleringer.....		-17.731	-17.731
Forslag til årets resultatdisponering.....		147.798	147.798
Egenkapital 30. april 2017.....	4.358.000	19.389.510	23.747.510

NOTER**Note****Eventualposter mv.****9**

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor Metropole ApS, således at K. V. Stampe & Sønner A/S støtter op omkring Metropole Pels ApS's videre drift, ved at tilføre tilstrækkelig likviditet til den fortsatte drift i Metropole Pels ApS for det kommende år, samt ved ikke at kræve tilgodehavendet indfriet, så længe der er kapitaltab i Metropole Pels ApS.

Huslejeforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt med K/S Difko vedrørende butiksljemål Østergade 15, København.

Butiksljemålets årlige husleje udgør årligt 2.594.000 kr. og kan tidligst opsiges i 2017. Lejemålet er fremlejet til datterselskabet Metropole Pels ApS.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med Copenhagen Fur Center med årlig ydelse på 232 tkr. Huslejekontrakten kan opsiges med 6 måneders varsel.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med I/S Mylius Erichsensvej 65, vedrørende butiksljemålet Algade 21, 9000 Aalborg.

Butiksljemålets husleje udgør årligt 425 tkr. Huslejekontrakten kan opsiges med 6 måneders varsel.

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingaftale på Peugeot 2008 Active Sky 1,6 HDI med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 44 tkr. Leasingkontrakten har en restløbetid på 17 måneder med en samlet restleasingydelse på 63 tkr.

Eventualforpligtelser**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk med Metropole Pels ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Debitortilgodehavender på i alt 4.941 tkr. er transporteret til AL Finans. Pr. 30/4 2017 udgør mellemværendet med AL Finans 0 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant på 2.500 tkr. med pant i varedebitorer, lager samt driftsmateriel.

10

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for K.V. Stampe & Sønner 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. 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

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

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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.

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 aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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

Opfylder de udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.