



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

STELLING AF 1860 A/S
AMAGERTORV 9 1., 1160 KØBENHAVN K
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 12. april 2019

Michael Verner Østerby

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Stelling af 1860 A/S Amagertorv 9 1. 1160 København K
	CVR-nr.: 76 55 47 14 Stiftet: 20. september 1985 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Niels Dahl-Sørensen, formand Michael Verner Østerby Niels Peter Lindskov-Dahl
Direktion	Niels Peter Lindskov-Dahl
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Stelling af 1860 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. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. april 2019

Direktion:

Niels Peter Lindskov-Dahl

Bestyrelse:

Niels Dahl-Sørensen
Formand

Michael Verner Østerby

Niels Peter Lindskov-Dahl

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Stelling af 1860 A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stelling af 1860 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere 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.

København, den 12. april 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Dan Bøæk Malmstrøm
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne21330

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er handel med kunstnerartikler, papirvarer, kontorartikler, skriveredskaber, magasin udgivelse m.v. såvel en detail som en gros.

Forretningen på Nicolaj Plads er ombygget, således er det gamle "Fyldepenne Magasin" med ikke mindst Mont Blanc penne sortiment nu ligger først i forretningen ud mod hovedindgangen på hjørnet vis a vis Stormagasinet Illum. Samtidigt er et betydeligt sortiment af forskellige ure taget ind som et nyt produkt i forretningen.

Selskabet har i årets løb iværksat udgivelse af endnu et magasin "Arkitektur/Design". Udgivelsen er kommet fint fra start og vil bidrage positivt til drift af forretningsbenet "Magasiner".

Endvidere har selskabet indgået en aftale om åbning af en ny profilbutik i Carlsberg Byen, på et centralt hjørne på Ny Carlsbergvej på torvet midt i Carlsberg Byen.

Stelling's detailbutikker giver alle et positivt resultat. Endvidere er der i selskabet en omfattende omsætning i nethandel qua flere forskellige hjemmesider samt et voksende en gros salg.

Stelling har etableret et centralt lager i Herlev, hvorfra alle netkunder og en gros kunder betjenes. Det betyder, at kunderne kan få leveret varer fra dag til dag.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Betydningsfulde begivenheder indtruffet efter regnskabsårets afslutning er minimale og alene til optimering af driften af selskabet.

Forventninger til fremtiden

Forventninger til driften i kalenderåret 2019 er fortsat positive qua optimeringen af driften og moderat fremgang i omsætningen uden nævneværdigt større omkostningsforbrug.

Vi anser årets resultat som acceptabelt i lyset af de store investeringer der er foretaget i relation til udgivelse af nyt magasin, ombygning af butik og etablering af et centrallager.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2018 kr.	2017 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		9.586.558	9.595.197
Personaleomkostninger.....	1	-7.540.898	-7.552.019
Af- og nedskrivninger.....		-637.266	-662.128
DRIFTSRESULTAT		1.408.394	1.381.050
Andre finansielle indtægter.....	2	43.135	43.449
Andre finansielle omkostninger.....	3	-787.335	-625.758
RESULTAT FØR SKAT		664.194	798.741
Skat af årets resultat.....	4	-154.468	-134.204
ÅRETS RESULTAT		509.726	664.537
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		509.726	664.537
I ALT		509.726	664.537

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		645.637	262.042
Goodwill.....		835.446	953.573
Software.....		135.366	206.782
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	1.616.449	1.422.397
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		193.484	120.515
Indretning af lejede lokaler.....		865.395	553.454
Materielle anlægsaktiver.....	6	1.058.879	673.969
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		308.621	200.422
Finansielle anlægsaktiver.....	7	308.621	200.422
ANLÆGSAKTIVER.....		2.983.949	2.296.788
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		9.720.106	9.105.647
Varebeholdninger.....		9.720.106	9.105.647
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.018.632	974.956
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		2.125.239	2.042.075
Udskudte skatteaktiver.....		361.656	516.124
Andre tilgodehavender.....		119.541	140.200
Tilgodehavender.....		3.625.068	3.673.355
Likvider.....		316.879	318.786
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		13.662.053	13.097.788
AKTIVER.....		16.646.002	15.394.576

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Reserve for udviklingsomkostninger.....		503.597	204.393
Overført overskud.....		1.232.067	1.021.545
EGENKAPITAL.....	8	2.235.664	1.725.938
Banklån.....		2.282.486	2.097.105
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	2.282.486	2.097.105
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	432.000	432.000
Gæld til pengeinstitutter.....		2.954.478	2.567.919
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.009.472	6.224.967
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		545.537	515.114
Anden gæld.....		2.186.365	1.831.533
Kortfristede gældsforpligtelser.....	9	12.127.852	11.571.533
GÆLDSFORPLIGTELSE.....	9	14.410.338	13.668.638
PASSIVER.....		16.646.002	15.394.576
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

NOTER

	2018 kr.	2017 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 26 (2017: 26)			
Løn og gager.....	7.271.932	7.301.563	
Pensioner.....	89.680	87.869	
Andre omkostninger til social sikring.....	172.564	155.514	
Andre personaleomkostninger.....	6.722	7.073	
	7.540.898	7.552.019	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	40.940	39.822	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	2.195	3.627	
	43.135	43.449	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder.....	25.000	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	762.335	625.758	
	787.335	625.758	
Skat af årets resultat			4
Regulering af udskudt skat.....	154.468	134.204	
	154.468	134.204	
Immaterielle anlægsaktiver			5
	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	Software
Kostpris 1. januar 2018.....	2.209.145	1.480.020	588.959
Tilgang.....	553.526	0	0
Kostpris 31. december 2018.....	2.762.671	1.480.020	588.959
Afskrivninger 1. januar 2018.....	1.947.103	526.447	382.177
Årets afskrivninger.....	169.931	118.127	71.416
Afskrivninger 31. december 2018.....	2.117.034	644.574	453.593
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..	645.637	835.446	135.366

Virksomhedens aktiverede udviklingsprojekter vedrører udvikling af salgsplatforme for internet omsætning mv. Projekterne er igangværende og generere løbende indtægter i form af websalg.

NOTER

					Note
Materielle anlægsaktiver					6
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar 2018.....		734.913	1.646.933		
Tilgang.....		142.134	486.353		
Kostpris 31. december 2018.....		877.047	2.133.286		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....		614.398	1.093.479		
Årets afskrivninger.....		69.165	174.412		
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....		683.563	1.267.891		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....		193.484	865.395		
Finansielle anlægsaktiver					7
			Lejededesitum og andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar 2018.....			200.422		
Tilgang.....			108.199		
Kostpris 31. december 2018.....			308.621		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....			308.621		
Egenkapital					8
	Selskabs- kapital	Reserve for udviklingsoml ostninger	Overført overskud	I alt	
Egenkapital 1. januar 2018.....	500.000	204.393	1.021.545	1.725.938	
Forslag til resultatdisponering.....			509.726	509.726	
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....		299.204	-299.204		
Egenkapital 31. december 2018.....	500.000	503.597	1.232.067	2.235.664	
Langfristede gældsforpligtelser					9
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Banklån.....	2.714.486	432.000	550.000	2.529.105	432.000
	2.714.486	432.000	550.000	2.529.105	432.000

NOTER**Note****Eventualposter mv.****10****Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser og leasingkontrakter. De samlede eventualforpligtelser udgør 1.390 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Aktieselskabet Stelling Holding, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**11**

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter for selskabet samt Stelling & Penne A/S er der givet virksomhedspant med 5.500 tkr. i varelager, debitorer, driftsmidler og goodwill i favør af pengeinstitutter. Der er herudover givet 1.000 tkr. i løsørejerpantebrev med pant i driftsmidler, goodwill, lejerettigheder og afståelse i favør af pengeinstitutter.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Stelling af 1860 A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

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

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, operationelle leasingomkostninger 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Patenter, licenser og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år. Software afskrives over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Materielle anlægsaktiver

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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	3-5 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på depasita.

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.

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.

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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.