



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
BOHRSGADE 43, 1799 KØBENHAVN V
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. september 2020

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 Bohrsgade 43 1799 København V
	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 Søren Thrane
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 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. september 2020

Direktion:

Niels Peter Lindskov-Dahl

Bestyrelse:

Niels Dahl-Sørensen
Formand

Michael Verner Østerby

Niels Peter Lindskov-Dahl

Søren Thrane

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 22. september 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Dan Bøøk Malmstrøm
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne21330

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

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

Stelling åbner ny butik i Nordhavn på Aarhusgade 167, og sortimentet vil være ligeværdigt med det vi har etableret 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

Udbruddet og spredningen af Covid-19 primo 2020 har bevirket, at virksomhedens omsætning i perioden januar - august 2020 er reduceret med ca. 15 % i forhold til samme periode året før. Dette fald skyldes manglende kundetilstrømning i virksomhedens butikker, pludseligt omsætningsstop med følgende beslutning om midlertidig lukning af virksomhedens butikker, manglende mulighed for at imødekomme kundernes efterspørgsel som følge af problemer med leveringer af varer fra vores leverandører. Virksomheden har alene i meget begrænset omfang kunnet reducere virkningerne af denne ved at hjemsende medarbejdere ud fra den hjælpepakke regeringen stillede til rådighed i forsommeren 2020.

Baseret på en forudsætning om, at effekten af Covid-19 vil aftage i løbet af 2. og 3. kvartal 2020, har virksomhedens ledelse vurderet, at der ikke er behov for nedskrivning af virksomhedens produktionsanlæg/driftsmidler efter balancedagen. På nuværende tidspunkt er det imidlertid ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over, hvornår effekten af Covid-19 vil aftage og nettoomsætningen og driften i virksomheden normaliseres. Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Betydningsfulde begivenheder indtruffet efter regnskabsårets afslutning er minimale og alene til optimering af driften af selskabet. Forventninger til driften i kalenderåret 2020 er fortsat positive qua optimeringen af driften og fastholdelse af omsætningen uden nævneværdigt større omkostningsforbrug.

Vi anser årets resultat som acceptabelt i lyset af de store investeringer der er foretaget i relation til etablering af ny butik i Carlsberg Byen samt nyt regnskabssystem. Et regnskabssystem som muliggør opdatering af omsætning og indtjening fra dag til dag.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2019 kr.	2018 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		9.556.499	9.586.558
Personaleomkostninger.....	1	-8.383.823	-7.540.898
Af- og nedskrivninger.....		-828.266	-637.266
DRIFTSRESULTAT		344.410	1.408.394
Andre finansielle indtægter.....	2	32.951	43.135
Andre finansielle omkostninger.....	3	-784.419	-787.335
RESULTAT FØR SKAT		-407.058	664.194
Skat af årets resultat.....	4	99.662	-154.468
ÅRETS RESULTAT		-307.396	509.726
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-307.396	509.726
I ALT		-307.396	509.726

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		687.774	645.637
Goodwill.....		717.495	835.446
Software.....		237.395	135.366
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	1.642.664	1.616.449
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		199.529	193.484
Indretning af lejede lokaler.....		774.335	865.395
Materielle anlægsaktiver.....	6	973.864	1.058.879
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		313.971	308.621
Finansielle anlægsaktiver.....	7	313.971	308.621
ANLÆGSAKTIVER.....		2.930.499	2.983.949
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		10.128.814	9.720.106
Varebeholdninger.....		10.128.814	9.720.106
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		2.227.787	1.018.632
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.867.216	2.125.239
Udskudte skatteaktiver.....		461.318	361.656
Andre tilgodehavender.....		174.683	119.541
Periodeafgrænsningsposter.....		58.870	0
Tilgodehavender.....		4.789.874	3.625.068
Likvider.....		446.233	316.879
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		15.364.921	13.662.053
AKTIVER.....		18.295.420	16.646.002

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Reserve for udviklingsomkostninger.....		536.464	503.597
Overført overskud.....		891.804	1.232.067
EGENKAPITAL.....	8	1.928.268	2.235.664
Banklån.....		1.983.071	2.282.486
Anden gæld, feriepengeforpligtelse.....		276.497	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	2.259.568	2.282.486
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	365.000	432.000
Gæld til pengeinstitutter.....		3.100.376	2.954.478
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.156.405	6.009.472
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.000.354	545.537
Anden gæld.....		2.485.449	2.186.365
Kortfristede gældsforpligtelser.....		14.107.584	12.127.852
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		16.367.152	14.410.338
PASSIVER.....		18.295.420	16.646.002
 Eventualposter mv.	10		
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 29 (2018: 26)			
Løn og gager.....	8.040.335	7.271.932	
Pensioner.....	98.646	89.680	
Andre omkostninger til social sikring.....	239.131	172.564	
Andre personaleomkostninger.....	5.711	6.722	
	8.383.823	7.540.898	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	31.286	40.940	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.665	2.195	
	32.951	43.135	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	27.277	25.000	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	757.142	762.335	
	784.419	787.335	
Skat af årets resultat			4
Regulering af udskudt skat.....	-99.662	154.468	
	-99.662	154.468	
Immaterielle anlægsaktiver			5
	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	Software
Kostpris 1. januar 2019.....	2.762.671	1.480.020	588.959
Tilgang.....	292.249	0	175.378
Kostpris 31. december 2019.....	3.054.920	1.480.020	764.337
Afskrivninger 1. januar 2019.....	2.117.034	644.574	453.593
Årets afskrivninger	250.112	117.951	73.349
Afskrivninger 31. december 2019.....	2.367.146	762.525	526.942
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	687.774	717.495	237.395

Virksomhedens aktiverede udviklingsprojekter vedrører udvikling af salgspaltforme 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 2019.....		877.047		2.133.286	
Tilgang.....		66.223		158.505	
Afgang.....		0		-34.956	
Kostpris 31. december 2019.....		943.270		2.256.835	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....		683.563		1.267.892	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		0		-1.165	
Årets afskrivninger		60.178		215.773	
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....		743.741		1.482.500	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....		199.529		774.335	
Finansielle anlægsaktiver					7
				Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2019.....				308.622	
Tilgang.....				5.349	
Kostpris 31. december 2019.....				313.971	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....				313.971	
Egenkapital					8
		Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....		500.000	503.597	1.232.067	2.235.664
Forslag til resultatdisponering.....				-307.396	-307.396
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....			32.867	-32.867	
Egenkapital 31. december 2019.....		500.000	536.464	891.804	1.928.268
Langfristede gældsforpligtelser					9
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Banklån.....	2.348.071	365.000	500.000	2.714.486	432.000
Anden gæld, feriepengeforpligtelse.....	276.497	0	316.178	0	0
	2.624.568	365.000	816.178	2.714.486	432.000

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

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser og leasingkontrakter. De samlede eventualforpligtelser udgør 1.398 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 2019 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.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 salgsomkostninger 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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.