



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 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 1. juni 2021

Nis J Bennetzen

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
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

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 Dahl Søren Thrane
Direktion	Niels Peter 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 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. juni 2021

Direktion:

Niels Peter Dahl

Bestyrelse:

Niels Dahl-Sørensen
Formand

Michael Verner Østerby

Niels Peter 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 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 1. juni 2021

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, skriveredskaber, såvel én detail som én gros. Dertil kommer udgivelsen af Magasinet Kunst.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets drift i 2020 har været utilfredsstillende. Det dårlige resultat skyldes effekten af Covid 19 epidemien, der har medført lukning af selskabets butikker i en betydelig del af året 2020. Dertil kommer ekstraordinær regulering af feriepengeforpligtigelser i forbindelse med omlægning af ferieåret for selskabet medarbejdere. Endelig er række en gangs omkostninger afholdt i forbindelse med effektivisering af selskabets drift.

Medarbejderne i butikkerne og administrationen har været hjemsendte mod lønkompensation af 75% af lønningerne. Men den tabte omsætning og indtjeningen herpå, har ikke kunnet kompenseres.

Endvidere er der i selskabet en omfattende omsætning i nethandel qua salg over flere forskellige hjemmesider.

Selskabet har i 2020 modtaget et koncerntilskud fra moderselskabet Aktieselskabet Stelling Holding på 1.200.000 kr. Dette tilskud for at fastholde en positiv egenkapital i selskabet på trods af det konstaterede driftsunderskud.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Forventninger til driften i kalenderåret 2021 er fortsat positive qua optimeringen af driften og fastholdelse af omsætningen uden nævneværdigt større omkostningsforbrug. Imidlertid har nedlukningen af butikkerne i årets første 2 måneder også i lighed med 2020, betydet tabt omsætning og dermed indtjening.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2020 kr.	2019 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		6.870.507	9.556.499
Personaleomkostninger.....	1	-8.392.777	-8.383.823
Af- og nedskrivninger.....		-855.340	-828.266
DRIFTSRESULTAT		-2.377.610	344.410
Andre finansielle indtægter.....	2	29.210	32.951
Andre finansielle omkostninger.....	3	-744.878	-784.419
RESULTAT FØR SKAT		-3.093.278	-407.058
Skat af årets resultat.....	4	612.377	99.662
ÅRETS RESULTAT		-2.480.901	-307.396
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-2.480.901	-307.396
I ALT		-2.480.901	-307.396

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		846.903	687.774
Goodwill.....		619.545	717.495
Software.....		190.825	237.395
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	1.657.273	1.642.664
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		142.729	199.529
Indretning af lejede lokaler.....		870.078	774.335
Materielle anlægsaktiver.....	6	1.012.807	973.864
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		556.931	313.971
Finansielle anlægsaktiver.....	7	556.931	313.971
ANLÆGSAKTIVER.....		3.227.011	2.930.499
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		10.416.535	10.128.814
Varebeholdninger.....		10.416.535	10.128.814
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		377.692	2.227.787
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.464.241	1.867.216
Udskudte skatteaktiver.....		1.073.695	461.318
Andre tilgodehavender.....		298.155	174.683
Periodeafgrænsningsposter.....		91.880	58.870
Tilgodehavender.....		3.305.663	4.789.874
Likvider.....		183.933	446.233
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		13.906.131	15.364.921
AKTIVER.....		17.133.142	18.295.420

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Reserve for udviklingsomkostninger.....		660.584	536.464
Overført overskud.....		-513.217	891.804
EGENKAPITAL.....		647.367	1.928.268
Banklån.....		3.074.705	1.983.071
Feriepengeindefrysning.....		966.545	276.497
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	4.041.250	2.259.568
Gæld til pengeinstitutter.....		2.889.383	3.100.376
Banklån.....		400.000	365.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.558.125	7.156.405
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		50.374	1.000.354
Anden gæld.....		3.546.643	2.485.449
Kortfristede gældsforpligtelser.....		12.444.525	14.107.584
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		16.485.775	16.367.152
PASSIVER.....		17.133.142	18.295.420
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	500.000	536.464	891.804	1.928.268
Forslag til resultatdisponering.....			-2.480.901	-2.480.901
Transaktioner med ejere				
Koncerntilskud.....			1.200.000	1.200.000
Andre lovpligtige bindinger				
Aktiverede udviklingsomkostninger.....		124.120	-124.120	0
Egenkapital 31. december 2020.....	500.000	660.584	-513.217	647.367

NOTER

	2020 kr.	2019 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	29	29	
Løn og gager.....	8.173.233	8.040.335	
Pensioner.....	99.688	98.646	
Andre omkostninger til social sikring.....	117.024	238.990	
Andre personaleomkostninger.....	2.832	5.852	
	8.392.777	8.383.823	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	27.281	31.286	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.929	1.665	
	29.210	32.951	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	28.640	27.277	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	716.238	757.142	
	744.878	784.419	
Skat af årets resultat			4
Regulering af udskudt skat.....	-612.377	-99.662	
	-612.377	-99.662	
Immaterielle anlægsaktiver			5
	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	Software
Kostpris 1. januar 2020.....	3.054.920	1.480.020	764.337
Tilgang.....	383.285	0	20.663
Afgang.....	-112.110	0	0
Kostpris 31. december 2020.....	3.326.095	1.480.020	785.000
Afskrivninger 1. januar 2020.....	2.367.146	762.525	526.942
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-112.045	0	0
Årets afskrivninger	224.091	97.950	67.233
Afskrivninger 31. december 2020.....	2.479.192	860.475	594.175
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..	846.903	619.545	190.825

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 2020.....		943.270	2.256.835	
Tilgang.....		8.289	338.126	
Afgang.....		-885	-328	
Kostpris 31. december 2020.....		950.674	2.594.633	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....		743.741	1.482.500	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-365	-393	
Årets afskrivninger		64.569	242.448	
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....		807.945	1.724.555	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....		142.729	870.078	
 Finansielle anlægsaktiver				 7
			Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2020.....			313.971	
Tilgang.....			429.207	
Afgang.....			-186.247	
Kostpris 31. december 2020.....			556.931	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....			556.931	
 Langfristede gældsforpligtelser				 8
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt
Banklån.....	3.474.705	400.000	1.500.000	2.348.071
Feriepengeindefrysning.....	966.545	0	966.545	276.497
	4.441.250	400.000	2.466.545	2.624.568
 Eventualposter mv.				 9
Eventualforpligtelser				
Selskabet har indgået huslejeforpligtelser og leasingkontrakter. De samlede eventualforpligtelser udgør 1.570 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 kildeskatte såsom udbytteskat mv.				
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Aktieselskabet Stelling Holding, der er administrationselskab for sambeskatningen.				

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10**

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter for selskabet samt Stelling Office 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 løsøreejerpantebrev med pant i driftsmidler, goodwill, lejerettigheder og afståelse i favør af pengeinstitutter.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Stelling af 1860 A/S for 2020 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.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til 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, 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 og licenser 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.

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

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 deposita.

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.