
Melton A/S

Ådalen 9, 6600 Vejen

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 78 51 77 19

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 12/5 2016

Ole Kronholm
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Melton A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejen, den 12. maj 2016

Direktion

Helle Ghodt Kronholm

Bestyrelse

Ole Kronholm
formand

Helle Ghodt Kronholm

Bjarne Holden

Brian Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Melton A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Melton A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 12. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Arne Kristensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Melton A/S
Ådalen 9
6600 Vejen

Telefon: 75 36 00 44

Telefax: 75 36 52 44

E-mail: post@melton.dk

Hjemmeside: www.melton.as

CVR-nr.: 78 51 77 19

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Vejen

Bestyrelse

Ole Kronholm, formand
Helle Ghodt Kronholm
Bjarne Holden
Brian Sørensen

Direktion

Helle Ghodt Kronholm

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i udvikling samt køb og salg af beklædning med hovedvægt på beklædning og fodtøj til børn.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 812.705, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 4.912.433.

Pr. 1. januar skete der fusion af MELTON A/S og Mikk-Line A/S med MELTON A/S som det fortsættende selskab. Selskabet har implementeret denne ændring samt opkøbt brandet PAPFAR. Disse aktiviteter er gennemført fuldstændigt i året og ses som en styrkelse af selskabet. De foretagne tiltag har været i relation til skabelse af et forbedret grundlag for øget vareudbud og en ændret logistik. Herudover har der været en tilpasning til ændrede markedsvilkår, og der er i 2015 foretaget større investeringer i udvikling og flere omlægninger - alt som grundlag for den videre vækst.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets resultat og økonomiske udvikling levede op til forventningerne og anses for tilfredsstillende i forhold til de givne markedsforskel og de ovenfor nævnte forhold. Ledelsen forventer en markant stigning i driftsresultatet for 2016.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		13.821.225	14.388.574
Personaleomkostninger	1	-11.338.231	-11.184.077
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-940.194	-818.539
Resultat før finansielle poster		1.542.800	2.385.958
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		47.837	52.023
Finansielle indtægter		320.594	659.918
Finansielle omkostninger	3	-1.164.433	-1.047.831
Resultat før skat		746.798	2.050.068
Skat af årets resultat	4	65.907	-879.670
Årets resultat		812.705	1.170.398

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	127.500	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	50.694	0
Overført resultat	634.511	-1.829.602
	812.705	1.170.398

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		1.235.369	375.000
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.235.369	375.000
Grunde og bygninger		9.159.901	9.283.971
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		532.338	785.586
Indretning af lejede lokaler		106.063	64.950
Materielle anlægsaktiver	6	9.798.302	10.134.507
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	175.694	177.857
Andre tilgodehavender	8	158.603	140.603
Finansielle anlægsaktiver		334.297	318.460
Anlægsaktiver		11.367.968	10.827.967
Varebeholdninger	9	20.768.952	18.620.829
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.450.474	6.707.003
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	431.330
Andre tilgodehavender		219.880	529.484
Selskabsskat		152.000	0
Periodeafgrænsningsposter		979.615	492.693
Tilgodehavender		6.801.969	8.160.510
Likvide beholdninger		96.229	3.903.232
Omsætningsaktiver		27.667.150	30.684.571
Aktiver		39.035.118	41.512.538

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		520.000	520.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		50.694	0
Overført resultat		4.214.239	3.564.546
Foreslået udbytte for regnskabsåret		127.500	3.000.000
Egenkapital	10	4.912.433	7.084.546
Hensættelse til udskudt skat		855.870	921.777
Hensatte forpligtelser		855.870	921.777
Ansvarlig lånekapital		0	1.400.000
Gæld til realkreditinstitutter		3.400.000	3.400.000
Anden gæld		708.347	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	4.108.347	4.800.000
Kreditinstitutter		21.935.425	22.348.958
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	30.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.222.103	2.712.522
Gæld til tilknyttede virksomheder		633.604	0
Selskabsskat		0	579.087
Anden gæld		3.367.336	3.035.648
Kortfristede gældsforpligtelser		29.158.468	28.706.215
Gældsforpligtelser		33.266.815	33.506.215
Passiver		39.035.118	41.512.538
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	10.464.399	10.334.402
Pensioner	660.362	633.352
Andre omkostninger til social sikring	213.470	216.323
	11.338.231	11.184.077
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	24	22
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	428.930	300.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	511.264	518.539
	940.194	818.539
Goodwill	428.930	300.000
Bygninger	124.070	124.070
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	355.387	371.169
Indretning af lejede lokaler	31.807	23.300
	940.194	818.539
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	3.286
Andre finansielle omkostninger	1.164.433	1.044.545
	1.164.433	1.047.831
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	1.000.531
Årets udskudte skat	-65.907	-120.861
	-65.907	879.670

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	0
Nettoeffekt ved fusion	375.000
Tilgang i årets løb	1.289.299
Kostpris 31. december	<u>1.664.299</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	428.930
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>428.930</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.235.369</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	9.532.111	1.298.305	116.500
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	184.097	0
Tilgang i årets løb	0	102.139	72.920
Kostpris 31. december	<u>9.532.111</u>	<u>1.584.541</u>	<u>189.420</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	248.140	696.816	51.550
Årets afskrivninger	124.070	355.387	31.807
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>372.210</u>	<u>1.052.203</u>	<u>83.357</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>9.159.901</u>	<u>532.338</u>	<u>106.063</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	125.000	125.000
Kostpris 31. december	125.000	125.000
Værdireguleringer 1. januar	52.857	30.834
Årets resultat	47.837	52.023
Udbytte til moderselskabet	-50.000	-30.000
Værdireguleringer 31. december	50.694	52.857
Regnskabsmæssig værdi 31. december	175.694	177.857

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Melton US ApS	Ådalen 9, 6600 Vejen	125.000	100%	177.857	52.023

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	140.603
Tilgang i årets løb	18.000
Kostpris 31. december	158.603
Regnskabsmæssig værdi 31. december	158.603

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
9 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	206.665	206.665
Varer under fremstilling	0	261.533
Færdigvarer og handelsvarer	11.967.736	13.244.036
Forudbetaling for varer	8.594.551	4.908.595
	<u>20.768.952</u>	<u>18.620.829</u>

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	510.000	0	1.426.174	3.000.000	4.936.174
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægnings- metoden	10.000	0	2.138.372	0	2.148.372
Korrigeret egenkapital 1. januar	520.000	0	3.564.546	3.000.000	7.084.546
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	15.182	0	15.182
Årets resultat	0	50.694	634.511	127.500	812.705
Egenkapital 31. december	520.000	50.694	4.214.239	127.500	4.912.433

Selskabskapitalen består af 520 aktier a nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	510.000	500.000	625.000	625.000	625.000
Kapitalforhøjelse	10.000	10.000	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	-125.000	0	0
Selskabskapital 31. december	520.000	510.000	500.000	625.000	625.000

Noter til årsregnskabet

11 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2015 DKK	2014 DKK
Ansvarlig lånekapital		
Mellem 1 og 5 år	0	1.400.000
Langfristet del	0	1.400.000
Inden for 1 år	0	0
	0	1.400.000
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	2.645.983	2.981.866
Mellem 1 og 5 år	754.017	418.134
Langfristet del	3.400.000	3.400.000
Inden for 1 år	0	0
	3.400.000	3.400.000
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	708.347	0
Langfristet del	708.347	0
Inden for 1 år	380.952	0
Øvrig kortfristet gæld	2.986.384	3.035.648
Kortfristet del	3.367.336	3.035.648
	4.075.683	3.035.648

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	369.240	369.240
Mellem 1 og 5 år	<u>0</u>	<u>369.240</u>
	<u>369.240</u>	<u>738.480</u>
Lejeforpligtelser, uopsigeligt frem til ultimo december 2016	778.612	1.324.330

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	9.159.901	9.283.971
---	-----------	-----------

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Largus ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Largus ApS, Rølkjær 60, 6600 Vejen

BS Holding Anno 2013 ApS, 8660 Skanderborg

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Melton A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Sammenligningstal er korrigeret som følge af fusion med virkning pr. 1. januar 2015. Bortset herfra er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabsloven § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af handelsvarer mv., der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Regnskabspraksis

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomheden.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Regnskabspraksis

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.