



Tlf.: 75 18 16 66  
esbjerg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Dokken 8  
DK-6700 Esbjerg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**PUMA BOLIG UNIVERS A/S**

**ÅDALSPARKEN 7, 6710 ESBJERG V**

**ÅRSRAPPORT**

**1. OKTOBER 2022 - 30. SEPTEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 27. marts 2024

---

Renè Michelsen

**CVR-NR. 89 72 18 14**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Puma Bolig Univers A/S Ådalsparken 7 6710 Esbjerg V
	Telefax: 75 13 97 97 E-mail: ta@pumaen.dk
	CVR-nr.: 89 72 18 14 Stiftet: 24. marts 1980 Kommune: Esbjerg Regnskabsår: 1. oktober 2022 - 30. september 2023
<b>Bestyrelse</b>	Phillip Støckler Mathias Lindblad Michelsen Willy Kim Støckler René Michelsen
<b>Direktion</b>	René Michelsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for Puma Bolig Univers A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 27. marts 2024

Direktion:

---

René Michelsen

Bestyrelse:

---

Phillip Støckler

---

Mathias Lindblad Michelsen

---

Willy Kim Støckler

---

René Michelsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

*Til kapitalejeren i Puma Bolig Univers A/S*

### ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Puma Bolig Univers A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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 for 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

## ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

### **Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til kapitalejeren**

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1 ydet lån til en af selskabets kapitalejer, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Esbjerg, den 27. marts 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Smedegaard Larsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne18510

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er salg af tæpper, anden gulvbelægning, møbler samt boligudstyr mv. til private, institutioner og virksomheder.

Årets resultat er påvirket kraftig negativ som følge af tilpasning af virksomhedens aktiviteter.

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>1.842.513</b>	<b>5.207.576</b>
Personaleomkostninger.....	1	-4.307.026	-4.934.738
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-355.551	-361.851
Andre driftsomkostninger.....		37.927	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-2.782.137</b>	<b>-89.013</b>
Andre finansielle indtægter.....		8.509	400
Øvrige finansielle omkostninger.....	2	-237.495	-146.233
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-3.011.123</b>	<b>-234.846</b>
Skat af årets resultat.....	3	162.000	49.649
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-2.849.123</b>	<b>-185.197</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		-2.849.123	-185.197
<b>I ALT</b> .....		<b>-2.849.123</b>	<b>-185.197</b>



## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		140.000	210.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>140.000</b>	<b>210.000</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		0	24.531
Indretning af lejede lokaler.....		1.510.438	1.789.531
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>1.510.438</b>	<b>1.814.062</b>
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		777.561	777.561
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>777.561</b>	<b>777.561</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>2.427.999</b>	<b>2.801.623</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		5.291.539	6.586.707
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>5.291.539</b>	<b>6.586.707</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		826.211	3.124.933
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	7	161.700	38.000
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse.....	8	108.840	0
Andre tilgodehavender.....		299.407	560.402
Periodeafgrænsningsposter.....		71.023	109.544
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>1.467.181</b>	<b>3.832.879</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>7.709</b>	<b>28.205</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>6.766.429</b>	<b>10.447.791</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>9.194.428</b>	<b>13.249.414</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....		512.000	512.000
Overført resultat.....		2.918.841	5.767.964
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>3.430.841</b>	<b>6.279.964</b>
Hensættelser til udskudt skat.....		0	162.000
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>0</b>	<b>162.000</b>
Ansvarlig lånekapital.....		504.445	504.445
Anden gæld.....		209.797	242.522
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>9</b>	<b>714.242</b>	<b>746.967</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		2.831.008	2.829.032
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	7	0	266.641
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		313.641	19.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.043.902	1.543.182
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....		200.000	359.494
Anden gæld.....		660.794	1.043.134
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>5.049.345</b>	<b>6.060.483</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>5.763.587</b>	<b>6.807.450</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>9.194.428</b>	<b>13.249.414</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022.....	512.000	5.767.964	6.279.964
Forslag til resultatdisponering.....		-2.849.123	-2.849.123
<b>Egenkapital 30. september 2023.....</b>	<b>512.000</b>	<b>2.918.841</b>	<b>3.430.841</b>

## NOTER

	2022/23 kr.	2021/22 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	11	12	
Løn og gager.....	3.755.375	4.321.474	
Pensioner.....	448.850	502.569	
Andre omkostninger til social sikring.....	102.801	110.695	
	<b>4.307.026</b>	<b>4.934.738</b>	
<b>Øvrige finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	237.495	146.233	
	<b>237.495</b>	<b>146.233</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	1.351	
Regulering af udskudt skat.....	-162.000	-51.000	
	<b>-162.000</b>	<b>-49.649</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. oktober 2022.....		280.000	
Kostpris 30. september 2023.....		280.000	
Afskrivninger 1. oktober 2022.....		70.000	
Årets afskrivninger .....		70.000	
Afskrivninger 30. september 2023.....		140.000	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....		140.000	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. oktober 2022.....	2.476.762	3.501.100	
Afgang.....	-51.030	0	
Kostpris 30. september 2023.....	<b>2.425.732</b>	<b>3.501.100</b>	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022.....	2.452.231	1.711.569	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-32.957	0	
Årets afskrivninger .....	6.458	279.093	
Af- og nedskrivninger 30. september 2023.....	<b>2.425.732</b>	<b>1.990.662</b>	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....	0	1.510.438	

## NOTER

				Note
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				<b>6</b>
			Lejededesitum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. oktober 2022.....			777.561	
Kostpris 30. september 2023.....			777.561	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....</b>			<b>777.561</b>	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				<b>7</b>
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	206.700		374.359	
Foretagne acoutofaktureringer.....	-45.000		-603.000	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>161.700</b>		<b>-228.641</b>	
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	161.700		38.000	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	0		-266.641	
	<b>161.700</b>		<b>-228.641</b>	
<b>Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse</b>				<b>8</b>
Tilgodehavender hos direktionen er i årets løb forrentet med Nationalbankens udlånsrente med tillæg af 10 %, p.t. svarende til 9,55 % og henholdsvis 11,90%.				
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				<b>9</b>
	30/9 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2022 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	504.445	0	0	504.445
Anden gæld.....	209.797	0	209.797	242.522
	<b>714.242</b>	<b>0</b>	<b>209.797</b>	<b>746.967</b>
Den ansvarlige lånekapital er ikke mulig at opføre i kort-/langfristet gæld, da der afvikles med en procentdel af selskabets overskud per år.				
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				<b>10</b>
Til sikkerhed for bankgæld er der etableret virksomhedspant på 5.000 t.kr. med pant i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser, varebeholdninger samt materielle anlægsaktiver, bogført værdi 7.868 t.kr.				
Til sikkerhed for bankgæld er udstedt ejerpantebrev på nominelt 500 t.kr. med pant i driftsinventar og -materiel samt goodwill, bogført værdi 1.650 t.kr.				
Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.200 t.kr. i fast ejendom. Pengeinstitutterne har stillet betalings- og arbejdsgarantier for 1.590 t.kr.				

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Puma Bolig Univers A/S for 2022/23 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.

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.

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

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realiserbar.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### 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 samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat af årets resultat

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

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

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.

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

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Rettigheder .....	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	5 år
Indretning af lejede lokaler .....	5-10 år

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

#### Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

## 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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### 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 acontoskatter.

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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

### Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.