

KONTOR & PAPIR A/S
HVIDEVOLD 2, 9800 HJØRRING
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2018

Jesper Langsted

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Kontor & Papir A/S Hvidevold 2 9800 Hjørring Telefon: +45 98 92 33 33 Telefax: +45 98 92 33 28 Hjemmeside: www.kontor-papir.dk E-mail: kpv@kontor-papir.dk CVR-nr.: 10 15 24 96 Stiftet: 1. marts 1986 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jesper Langsted, Formand Helle Skov Ravn Jens Michael Ravn
Direktion	Jens Michael Ravn
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havnegade 18 9850 Hirtshals
Pengeinstitut	Sparekassen Vendsyssel Østergade 15 9760 Vrå
Advokat	HjulmandKaptain Frederikshavnsvej 215 9800 Hjørring

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Kontor & Papir 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 31. maj 2018

Direktion:

Jens Michael Ravn

Bestyrelse:

Jesper Langsted
Formand

Helle Skov Ravn

Jens Michael Ravn

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Kontor & Papir A/S

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kontor & Papir A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 regnskabsbrugerne 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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 kapitalejere, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Lånet er indfriet inden statustidspunktet.

Hirtshals, den 31. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Per Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28666

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er handel med kontorartikler, skoleartikler, emballage, maskiner og møbler.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Ledelsen har primo 2018 haft fokus på forbedring af salgsmuligheder, og har bl.a. etableret/udvidet nethandel og samtidig udvidet medarbejderstaben. På denne baggrund forventes en større aktivitet og et forbedret resultat for 2018.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 kr.	2016 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		6.768.090	7.114.272
Personaleomkostninger.....	1	-5.242.204	-5.234.730
Af- og nedskrivninger.....		-434.711	-475.009
DRIFTSRESULTAT		1.091.175	1.404.533
Indtægter af værdipapirer.....		0	29.625
Andre finansielle indtægter.....	2	675.924	379.690
Andre finansielle omkostninger.....	3	-789.474	-860.767
RESULTAT FØR SKAT		977.625	953.081
Skat af årets resultat.....	4	-233.106	-221.337
ÅRETS RESULTAT		744.519	731.744
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		744.519	731.744
I ALT		744.519	731.744

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		528.284	926.596
Indretning af lejede lokaler.....		16.521	25.945
Materielle anlægsaktiver.....	5	544.805	952.541
Andre værdipapirer.....		279.625	279.625
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		425.000	1.200.000
Finansielle anlægsaktiver.....	6	704.625	1.479.625
ANLÆGSAKTIVER.....		1.249.430	2.432.166
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		3.093.233	3.185.692
Varebeholdninger.....		3.093.233	3.185.692
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.411.997	1.926.623
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		11.651.731	9.550.430
Andre tilgodehavender.....		348.786	400.597
Periodeafgrænsningsposter.....		123.782	75.654
Tilgodehavender.....		13.536.296	11.953.304
Likvide beholdninger.....		57.722	69.626
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		16.687.251	15.208.622
AKTIVER.....		17.936.681	17.640.788

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Aktiekapital.....		510.000	510.000
Overført overskud.....		3.363.115	2.618.596
EGENKAPITAL.....	7	3.873.115	3.128.596
Hensættelse til udskudt skat.....		109.968	180.544
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		109.968	180.544
Banklån.....		4.166.837	4.458.220
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	4.166.837	4.458.220
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	56.497	59.323
Gæld til pengeinstitutter.....		4.918.096	5.915.773
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.260.327	2.193.733
Selskabsskat.....		303.682	191.174
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....	9	11.461	31.057
Anden gæld.....		2.111.334	1.358.699
Periodeafgrænsningsposter.....		125.364	123.669
Kortfristede gældsforpligtelser.....		9.786.761	9.873.428
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		13.953.598	14.331.648
PASSIVER.....		17.936.681	17.640.788
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

NOTER

			Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 14 (2016: 14)			
Løn og gager	4.496.273	4.504.962	
Pensioner.....	647.460	623.625	
Andre omkostninger til social sikring.....	98.471	106.143	
	5.242.204	5.234.730	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	394.168	344.476	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	281.756	35.214	
	675.924	379.690	
Andre finansielle omkostninger			3
Tilknyttede virksomheder.....	704	8.128	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	788.770	852.639	
	789.474	860.767	
Skat af årets resultat			4
Skat af årets resultat, sambeskatning.....	303.682	191.175	
Regulering af udskudt skat.....	-70.576	30.162	
	233.106	221.337	
Materielle anlægsaktiver			5
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2017.....	3.287.084	192.804	
Tilgang.....	33.000	0	
Afgang.....	-403.500	0	
Kostpris 31. december 2017.....	2.916.584	192.804	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	2.360.488	166.859	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-353.885	0	
Årets afskrivninger	381.697	9.424	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	2.388.300	176.283	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	528.284	16.521	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017.....	279.625	425.000
Kostpris 31. december 2017.....	279.625	425.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	279.625	425.000

Egenkapital

7

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	510.000	2.618.596	3.128.596
Forslag til årets resultatdisponering.....		744.519	744.519
Egenkapital 31. december 2017.....	510.000	3.363.115	3.873.115

Langfristede gældsforpligtelser

8

	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	4.517.543	4.223.334	56.497	4.153.634
	4.517.543	4.223.334	56.497	4.153.634

Gæld til selskabsdeltagere og ledelse

9

	2017 kr.	2016 kr.
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....	11.461	31.057
	11.461	31.057

Selskabet har i februar, marts og juni måned 2017 ydet et ulovligt lån på 43.867 kr. til en aktionær. Der er ikke aftalt rente- og afdragsvilkår for lånet, men lånet forrentes med 10,05 % i henhold til nationalbankens officielle udlånsrente samt et tillæg på 8 % og yderligere 2 %.

Lånet er indberettet til SKAT som løn pr. 30. juni 2017.

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

Selskabet har indgået lejekontrakt med en årlig nettopristalsreguleret husleje på 850 tkr. Lejemålet kan af lejer først opsiges pr. 30. juni 2022.

Selskabet har indgået leasing- og serviceaftale med Jyske Finans om leje af Citroén Grand Picasso. Leasingaftalen, der udløber i marts 2021, har en årlig leasing- og serviceydelse ekskl. godtgørelsesberettiget moms på 56.584 kr. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2017 183.897 kr.

Selskabet har indgået leasingaftale med Santander Consumer Bank om leje af VW Beetle. Leasingaftalen, der udløber i marts 2020, har en årlig leasingydelse ekskl. godtgørelsesberettiget moms på 39.510 kr. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2017 88.897 kr.

Selskabet har indgået leasingaftale med Forso Danmark om leje af Ford Transit. Leasingaftalen, der udløber i september 2021, har en årlig leasingydelse ekskl. godtgørelsesberettiget moms på 39.588 kr. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2017 145.156 kr.

Selskabet har indgået leasing- og serviceaftale med Nordania Finans om leje af VW Crafter. Leasingaftalen, der udløber i januar 2019, har en årlig leasing- og serviceydelse ekskl. godtgørelsesberettiget moms på 58.512 kr. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2017 58.512 kr.

Selskabet har indgået leasing- og serviceaftale med Fiat Finansiering om leje af Fiat Scudo. Leasingaftalen, der udløber i august 2019, har en årlig leasing- og serviceydelse ekskl. godtgørelsesberettiget moms på 58.512 kr. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2017 48.051 kr.

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 Michael Ravn Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**11**

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant på 3.000.000 kr. i selskabets debitorer og varebeholdning. Den regnskabsmæssige værdi af debitorerne og varebeholdningen udgør pr. 31. december 2017, 4.505.230 kr.

Til sikkerhed for engagement med Hyundai Finans er der afgivet løsørepanth i varebil. Den bogførte værdi af personbilen udgør 140.074 tkr. pr. 31. december 2017.

Herudover er der afgivet selvskyldnerkaution for søsterselskabet K & P Inventar A/S' og moderselskabet Michael Ravn Holding ApS' bankmellemværende. Mellemværenderne udgør -2.894.771 kr. pr. 31. december 2017.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Kontor & Papir A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes 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 fratrullet modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, 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

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.....	2-10 år	0-10 %
Indretning af lejede lokaler.....	10 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.

Leasingkontrakter

Ydelser i forbindelse med operationel og finansiell leasing samt øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 lånoptagelse 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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.