
Photocat A/S

Årsrapport for 2013

CVR-nr. 32 35 79 03

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

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Noter til årsrapporten	10
Regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Photocat 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 27. maj 2014

Direktion

Michael Humle

Bestyrelse

Formand Steen Ørnslund

Karsten Stig Felsvang

Tom Weidner

Henrik Jensen

Mette Therkildsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Photocat A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Photocat A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

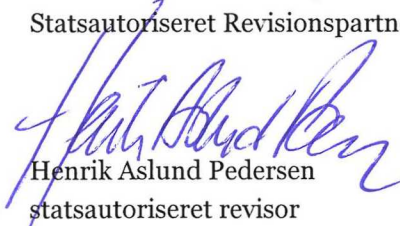
Udtalelse om ledelsesberetningen

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.

Hellerup, den 27. maj 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Henrik Aslund Pedersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Photocat A/S
Langebjerg 4
4000 Roskilde

CVR-nr.: 32 35 79 03
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Roskilde

Bestyrelse

Steen Ørnslund
Karsten Stig Felsvang
Tom Weidner
Henrik Jensen
Mette Therkildsen

Direktion

Michael Humle

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Beretning

Hovedaktivitet

Photocat A/S har udviklet en ny teknologi som kan tilføre materialer nye egenskaber som for eksempel luftrensning og selvrensende overflader.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et overskud på DKK 300.382, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på DKK 7.515.180.

Photocat A/S har i 2013 fokuseret på at udvikle og afprøve sit nye produkt NOxOFF™. Det nye produkt er der indgået aftaler omkring markedsføring med en førende dansk beton vare fabrik, ligesom produktet er blevet demonstreret og dokumenteret i Københavns Lufthavn. Det nye produkt har Photocat A/S store forventninger til og produktet skal støtte ShineOn® i fokusområdet byggematerialekategorien. NOxOFF har vist sig at være meget effektivt og de data der er opsamlet fra demonstrationen i Københavns Lufthavn har vist at NOxOFF kan bringe NOx forureningen under grænseværdierne når det anvendes i byrummet. I det etablerede samarbejde med Välinge Innovation AB, har der i 2013 foregået et omfattende udviklingsarbejde omkring videreudvikling af ACTiO2™ platformen, så produktet også kan markedsføres til den hastigt voksende LVT gulvkategori.

Den Canadiske gulvproducent Lauzon Flooring i Papineauville har i 2013 markedsført vores produkt under navnet Pure Genius i USA og Canada. Lanceringen er kommet forholdsvist sent i 2013 så det for tidligt at vurdere markedsudviklingen ud over de positive tilbagemeldinger fra gulvmedierne. Välinge Innovation AB arbejder i 2014 med at finde flere egnede licenstagere inden for gulvområdet. Teknologien er således tilgængelig for lakerede massive gulve, parketgulve og laminatgulve.

I 2013 tog Photocat sit nye produktionsanlæg i brug og det er nu muligt at producere produkterne i store mængder til de forskellige applikationer, som Photocat har udviklet recepter til. Derudover er der i 2013 arbejdet med at udvide Photocat sourcing base så det er muligt at købe råmaterialer fra flere leverandører og anvende disse råvarer i recepterne.

I 2013 blev markedsføringsmaterialet til Icopal afsluttet ligesom det lykkedes at få samlet et større antal lande til introduktionen af det udvidede produktprogram under Noxite varemærket. Photocat fik endvidere i 2013 demonstreret sit NOxOFF™ produkt i tagpap med tilfredsstillende resultater.

Photocat A/S har i 2013 valgt at indregne udviklingsomkostninger – når visse kriterier er opfyldt – under immaterielle anlægsaktiver. Hidtil er udviklingsomkostninger løbende indregnet i resultatopgørelsen.

Indregningen indebærer en positiv påvirkning af resultat før skat på TDKK 2.324 (2012: TDKK 1.555) og årets resultat på TDKK 1.778 (2012: TDKK 1.166). Egenkapitalen pr. 31. december 2013 forøges med TDKK 2.944 (TDKK 1.166 pr. 31. december 2012).

Beretning

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Photocat prioriterede i 2013 at udvide sin produktportefølje og fokusere på udvikling, hvilket medførte reduceret fokus på salg af udviklingsarbejder til 3. part. Omsætningen blev TDKK 4.087, hvilket er tilfredsstillende.

Ved udgangen af 2013 er Photocat ved at samle sit CSR produkt, hvor virksomheder kan deltage i arbejdet omkring forbedring af luftkvaliteten i Danmark.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer at der i 2014 indgås licensaftaler med et antal betonvare og tagpapfabrikker ligesom der arbejdes på et strategisk samarbejde med en væsentlig asiatisk partner.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Nettoomsætning		4.086.650	4.377.650
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-654.271	-553.781
Andre eksterne omkostninger		-1.031.892	-1.460.107
Bruttoresultat		2.400.487	2.363.762
Personaleomkostninger	1	-496.560	-595.947
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.291.017	-1.017.072
Resultat før finansielle poster		612.910	750.743
Finansielle omkostninger	2	-208.945	-340.777
Resultat før skat		403.965	409.966
Skat af årets resultat	3	-103.583	-99.156
Årets resultat		300.382	310.810

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	300.382	310.810
	300.382	310.810

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.073.766	2.641.877
Erhvervede patenter		954.134	1.197.497
Udviklingsprojekter under udførelse		7.184.127	3.354.621
Immaterielle anlægsaktiver	4	10.212.027	7.193.995
Produktionsanlæg og maskiner		3.708.442	419.425
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	869.860
Materielle anlægsaktiver	5	3.708.442	1.289.285
Andre værdipapirer og kapitalandele		1	1
Deposita		290.302	290.302
Finansielle anlægsaktiver		290.303	290.303
Anlægsaktiver		14.210.772	8.773.583
Råvarer og hjælpematerialer		558.993	325.951
Færdigvarer og handelsvarer		465.009	301.250
Varebeholdninger		1.024.002	627.201
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		878.329	945.198
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.000	20.000
Andre tilgodehavender		843.767	1.818.299
Udskudt skatteaktiv		36.781	297.391
Selskabsskat		314.854	157.827
Periodeafgrænsningsposter		111.257	41.264
Tilgodehavender		2.202.988	3.279.979
Likvide beholdninger		1.083.489	2.066.469
Omsætningsaktiver		4.310.479	5.973.649
Aktiver		18.521.251	14.747.232

Balance 31. december

Passiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital		1.167.537	1.167.537
Overført resultat		6.347.643	6.047.261
Egenkapital	6	7.515.180	7.214.798
Ansvarlig lånekapital		500.002	500.002
Kreditinstitutter		630.539	601.694
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.152.601	0
Gæld til modervirksomhedens virksomhedsdeltager		2.912.142	2.830.459
Periodeafgrænsningsposter		2.892.260	1.800.000
Langfristede gældsforpligtelser	7	8.087.544	5.732.155
Kreditinstitutter	7	0	580.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7	2.012.753	903.818
Anden gæld		492.594	316.461
Periodeafgrænsningsposter	7	413.180	0
Kortfristede gældsforpligtelser		2.918.527	1.800.279
Gældsforpligtelser		11.006.071	7.532.434
Passiver		18.521.251	14.747.232
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Noter til årsrapporten

	2013 DKK	2012 DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.300.516	2.945.971
Andre omkostninger til social sikring	31.147	18.080
Andre personaleomkostninger	167.895	87.602
	3.499.558	3.051.653
Overført til udvikling	-3.002.998	-2.455.706
	496.560	595.947
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	208.945	340.777
	208.945	340.777
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-157.027	-157.827
Årets udskudte skat	260.610	256.983
	103.583	99.156

Noter til årsrapporten

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter DKK	Erhvervede patenter DKK	Udviklings- projekter under udførelse DKK
Kostpris 1. januar	4.443.329	1.946.904	3.354.621
Tilgang i årets løb	0	0	3.829.506
Kostpris 31. december	4.443.329	1.946.904	7.184.127
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.801.452	749.407	0
Årets afskrivninger	568.111	243.363	0
Ned- og afskrivninger 31. december	2.369.563	992.770	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.073.766	954.134	7.184.127

5 Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner DKK	Materielle anlægsaktiver under udførelse DKK
Kostpris 1. januar	1.104.124	869.860
Tilgang i årets løb	2.898.700	0
Afgang i årets løb	0	0
Overførsler i årets løb	869.860	-869.860
Kostpris 31. december	4.872.684	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	684.699	0
Årets afskrivninger	479.543	0
Ned- og afskrivninger 31. december	1.164.242	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.708.442	0

Til sikkerhed for gælden er der stillet sikkerhed i leverede driftsanlæg.

Noter til årsrapporten

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.167.537	4.881.295	6.048.832
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	1.165.966	1.165.966
Korrigeret egenkapital 1. januar	1.167.537	6.047.261	7.214.798
Årets resultat	0	300.382	300.382
Egenkapital 31. december	1.167.537	6.347.643	7.515.180

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi DKK
A-aktier	1.000.000	1.000.000
B-aktier	167.537	167.537
		1.167.537

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2013	2012	2011	2010	2009
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	1.167.537	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Kapitalforhøjelse	0	167.537	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	1.167.537	1.167.537	1.000.000	1.000.000	1.000.000

Noter til årsrapporten

7 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:

	2013 DKK	2012 DKK
Ansvarlig lånekapital		
Mellem 1 og 5 år	500.002	500.002
Langfristet del	500.002	500.002
Inden for 1 år	0	0
	500.002	500.002
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	630.539	601.694
Langfristet del	630.539	601.694
Inden for 1 år	0	580.000
	630.539	1.181.694
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
Mellem 1 og 5 år	1.152.601	0
Langfristet del	1.152.601	0
Øvrig kortfristet gæld til leverandører	2.012.753	903.818
	3.165.354	903.818
Gæld til modervirksomhedens virksomhedsdeltager		
Mellem 1 og 5 år	2.912.142	2.830.459
Langfristet del	2.912.142	2.830.459
Inden for 1 år	0	0
Øvrig kortfristet gæld	492.594	316.461
	3.404.736	3.146.920
Periodeafgrænsningsposter		
Efter 5 år	1.239.540	0
Mellem 1 og 5 år	1.652.720	1.800.000
Langfristet del	2.892.260	1.800.000
Inden for 1 år	413.180	0
	3.305.440	1.800.000

Noter til årsrapporten

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med pengeinstitut er givet virksomhedspant på TDKK 4.000 i selskabets aktiver.

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med pengeinstitut er afgivet udbytteerklæring overfor pengeinstitut.

Tredjemand har stillet sikkerhed for selskabets mellemværende med pengeinstitut.

Til fordel for selskabets pengeinstitut har virksomhedsdeltagere afgivet tilbagetrædelseserklæring for deres mellemværende med selskabet for i alt TDKK 3.300.

Eventualaktiver

Selskabets beholdning af råvarer indeholder varer der har været underlagt en meget kraftig prisstigning siden anskaffelsestidspunktet. Således vil råvarer, der er indregnet til ca. TDKK 360 vurderes at kunne realiseres til en markedspris på ca. TDKK 1.900.

Eventualforpligtelser

Selskabet har en samlet huslejeforpligtelse på TDKK 3.647, hvoraf TDKK 450 forfalder til betaling i regnskabsåret 2014.

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

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

PhotoC Holding ApS, Kærupvej 10, 2665 Vallensbæk Strand

Fonden CAT Invest Zealand, Universitetsparken 7, 4000 Roskilde

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Photocat A/S for 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2013 er aflagt i DKK.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Udviklingsomkostninger indregnes – når visse kriterier er opfyldt – under immaterielle anlægsaktiver og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Hidtil er udviklingsomkostninger løbende indregnet i resultatopgørelsen.

Indregningen indebærer en positiv påvirkning af resultat før skat på TDKK 2.324 (2012: TDKK 1.555) og årets resultat på TDKK 1.778 (2012: TDKK 1.166). Egenkapitalen pr. 31. december 2013 forøges med TDKK 2.944 (TDKK 1.166 pr. 31. december 2012).

Den anvendte regnskabspraksis er, udover ovennævnte omtalte forhold, uændret i forhold til sidste år.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Regnskabspraksis

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

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 finansiell 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.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningensom består af konsulenttimer, licenser og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v..

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra aktiverede lønomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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.

Udviklingsprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Udviklingsprojekter afskrives over den forventede brugsperiode, som svarer til 6-8 år.

Udviklingsomkostninger under udførsel indregnes til kostpris. Der afskrives ikke på udviklingsomkostninger under udførsel.

Modtaget tilskud vedrørende udviklingsprojekter periodiseres under periodeafgrænsningsposter og indtægtsføres løbende i takt med afskrivningerne/den forventede brugsperiode af aktivet.

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:

Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

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

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

Regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

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

Skyldig skat og udskudt skat

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Regnskabspraksis

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne tilskud vedrørende immaterielle anlægsaktiver og indtægtsføres løbende i takt med den forventede brugstid af aktivet.