

Selandia Automobiles A/S

Holsted Park 2, 4700 Næstved
CVR-nr. 21 27 40 97

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 12.07.24

Jesper Deleuran Henriksen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 31

Selskabet

Selandia Automobiler A/S
Holsted Park 2
4700 Næstved
Hjemsted: Næstved
CVR-nr.: 21 27 40 97
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Michael Therkildsen

Bestyrelse

Jesper Deleuran Hendriksen
Jens Kristian Petersen
Jens Juel Jeppesen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Selandia Automobiles 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. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 12. juli 2024

Direktionen

Michael Therkildsen

Bestyrelsen

Jesper Deleuran Hendriksen
Formand

Jens Kristian Petersen

Jens Juel Jeppesen

Til kapitalejeren i Selandia Automobiles A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Selandia Automobiles A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 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 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 den øverste ledelse 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.

Slagelse, den 12. juli 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Jørgen Bay Simonsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne11503

Simon Bach Nielsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne42779

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	28.318	29.299	24.961	25.243	31.113
Resultat af primær drift	2.082	3.205	975	-570	690
Finansielle poster i alt	-4.440	-1.010	-907	-1.412	-1.297
Årets resultat	-2.358	2.195	68	-1.982	-607
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	66.253	51.997	48.687	58.488	67.763
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.159	778	2.264	309	723
Egenkapital	4.166	6.524	4.330	3.312	5.294

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-44%	40%	2%	-46%	-11%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	6%	13%	9%	6%	8%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	38	37	39	47	60
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år af salg af nye biler af mærket Ford, salg af brugte person- og varevogne, mekanisk arbejde og karrosserireparation af biler samt salg af reservedele internt, detail og engros.

Selskabets ydelser afsættes på det danske marked, og salget af selskabets ydelser sker fra afdelinger i Næstved og Ringsted og gennem datterselskabet Ødegaard Biler, Midt A/S med afdelinger i Sakskøbing og Nykøbing F.

Ødegaard Biler, Midt A/S er erhvervet med virkning pr. 27. marts 2023.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK -2.358.106 mod DKK 2.194.732 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 4.166.340.

Resultatet er i væsentlig grad påvirket af et negativt resultat i Ødegaard Biler, Midt A/S samt afskrivning på koncerngoodwill.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold har været præget af store ændringer i det generelle marked. Året har været præget af tilpasninger samt udvikling til det forandrede marked. Herudover har overtagelsen og integrationen af Ødegaard Biler, Midt A/S haft en betydelig indvirkning på årets aktiviteter og resultat.

Selskabets samlede salg af nye og brugte person- og varebiler i 2023 har været utilfredsstillende og præget af den manglende leverance af disse.

Selskabets resultat for 2023 anses af ledelsen for værende utilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et 2024 med positiv udvikling af forretningen samt nye forretningsområder. Ledelsen forventer et resultat før skat på m.DKK 0-1.

Finansielle risici

Renterisici

Selskabet har variabelt forrentede forpligtelser i væsentligt omfang og er som følge heraf udsat for renterisici.

Likviditetsrisici

Selskabet er eksponeret over for likviditetsrisici som følge af de løbende aktiviteter.

Selskabets likviditetsreserve består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Det er ledelsens opfattelse, at selskabet har tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at indfri sine forpligtelser, i takt med at de forfalder.

Særlige risici

Pris- og valutarisici

Selskabets pris- og valutarisici er begrænset, idet ændringer i priser på selskabets ydelser som hovedregel vil kunne indregnes i salgsprisen. Kun en eventuel yderligere ændring i afgiftsberigtigelse af nye biler vil kunne påvirke værdien af selskabets beholdning af brugte biler i negativ retning. Da selskabets produkter afsættes på det danske marked, og det væsentlige vareforbrug etc. er indenlandsk køb, samt at lån er i danske kroner, har selskabet begrænset valutarisici.

Miljøforhold

Selskabets miljømæssige forhold, såvel de interne som eksterne, vurderes løbende af de til branchen knyttede institutioner.

Selskabets ledelse følger de anvisninger, som gives og anser de miljømæssige forhold som værende i overensstemmelse med lovgivningens krav.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2023 DKK	2022 DKK
	Bruttofortjeneste	28.317.691	29.299.090
	Distributionsomkostninger	-15.178.801	-14.461.245
	Administrationsomkostninger	-11.056.608	-11.632.981
	Resultat af primær drift	2.082.282	3.204.864
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.400.177	0
	Andre finansielle indtægter	97.841	6.763
3	Andre finansielle omkostninger	-2.138.052	-1.016.895
	Årets resultat	-2.358.106	2.194.732

4 Forslag til resultatdisponering

	31.12.23	31.12.22
	DKK	DKK
AKTIVER		
Note		
Indretning af lejede lokaler	374.786	201.282
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.161.198	2.107.999
5 Materielle anlægsaktiver i alt	2.535.984	2.309.281
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.599.824	0
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	37.068	37.068
7 Deposita	516.855	516.855
Finansielle anlægsaktiver i alt	6.153.747	553.923
Anlægsaktiver i alt	8.689.731	2.863.204
Fremstillede varer og handelsvarer	42.817.976	36.427.870
8 Varebeholdninger i alt	42.817.976	36.427.870
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.883.603	6.672.662
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.215.532	915.464
10 Udskudt skatteaktiv	2.175.000	2.175.000
Andre tilgodehavender	1.426.009	2.903.155
Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	15.558	0
Tilgodehavender i alt	14.715.702	12.666.281
Likvide beholdninger	29.590	40.094
Omsætningsaktiver i alt	57.563.268	49.134.245
Aktiver i alt	66.252.999	51.997.449

		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
9	Selskabskapital	7.500.000	7.500.000
	Overført resultat	-3.333.660	-975.554
Egenkapital i alt		4.166.340	6.524.446
11	Leasingforpligtelser	187.288	0
11	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.039.540	0
11	Anden gæld	1.275.678	1.277.093
Langfristede gældsforpligtelser i alt		9.502.506	1.277.093
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	34.852	40.448
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	19.302.833	14.071.673
	Leasingforpligtelser	8.573.531	9.737.993
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	91.026
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.170.102	15.983.953
	Anden gæld	5.111.224	3.889.437
12	Periodeafgrænsningsposter	391.611	381.380
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		52.584.153	44.195.910
Gældsforpligtelser i alt		62.086.659	45.473.003
Passiver i alt		66.252.999	51.997.449
13	Eventualforpligtelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23			
Saldo pr. 01.01.23	7.500.000	-975.554	6.524.446
Forslag til resultatdisponering	0	-2.358.106	-2.358.106
Saldo pr. 31.12.23	7.500.000	-3.333.660	4.166.340

	2023	2022
	DKK	DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	17.095.420	17.307.250
Pensioner	1.763.511	1.600.182
Andre omkostninger til social sikring	1.206.665	809.462
Andre personaleomkostninger	585.062	849.502
I alt	20.650.658	20.566.396

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	38	37
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.577.663	1.674.548
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-1.707.374	0
Afskrivning på goodwill	-692.803	0
I alt	-2.400.177	0

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	275.718	11.993
Renteomkostninger i øvrigt	1.151.423	421.278
Øvrige finansielle omkostninger	710.911	583.624
I alt	2.138.052	1.016.895

	2023 DKK	2022 DKK
--	-------------	-------------

4. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-2.358.106	2.194.732
I alt	-2.358.106	2.194.732

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.23	4.184.539	4.650.336
Tilgang i året	276.777	881.987
Afgang i året	0	-12.620
Kostpris pr. 31.12.23	4.461.316	5.519.703
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-3.983.257	-2.542.337
Afskrivninger i året	-103.273	-818.692
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.524
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-4.086.530	-3.358.505
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	374.786	2.161.198

6. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- tilknyttede virk- somheder og kapital- andele	
Kostpris pr. 01.01.23	0	37.068
Tilgang i året	8.000.000	0
Kostpris pr. 31.12.23	8.000.000	37.068
Afskrivninger på goodwill	-692.803	0
Årets resultat fra kapitalandele	-1.707.373	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-2.400.176	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	5.599.824	37.068
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.23 med	2.078.410	0
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	2.771.213	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Ødegaard Biler, Midt A/S, Næstved	100%	3.521.414	-2.449.738	5.599.823

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.23	516.855
Kostpris pr. 31.12.23	516.855
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	516.855

31.12.23	31.12.22
DKK	DKK

8. Varebeholdninger

Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger, der ikke ejes pr. 31.12.23	9.737.993	14.765.589
--	-----------	------------

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	75.000	7.500.000
I alt		7.500.000

	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
--	-----------------	-----------------

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23	2.175.000	2.175.000
----------------------------------	-----------	-----------

Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23	2.175.000	2.175.000
----------------------------------	-----------	-----------

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	-103.947	-145.047
Varebeholdninger	105.964	533.158
Skattemæssige underskud	2.172.983	1.786.889

I alt	2.175.000	2.175.000
-------	-----------	-----------

Selskabet har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 2.175, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Leasingforpligtelser	34.852	0	222.140	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	8.039.540	0
Anden gæld	0	1.016.673	1.275.678	1.317.541
I alt	34.852	1.016.673	9.537.358	1.317.541

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

13. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakter med en restløbetid på 6-24 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 2.348. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Selskabet har indgået leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 24 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 1.895.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 10.951.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet bankgarantier på t.DKK 4.000 overfor tredjemand.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Slagelse Motor Compagni Holding 2022 A/S, Slagelse SMC Familieholding A/S, Slagelse	Ultimativt moderselskab Moderselskab

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Slagelse Motor Compagni Holding 2022 A/S, Slagelse.

Beløb i DKK	Tilgodehavender	Tilgodehavender
	hos medlemmer af direktionen	hos medlemmer af bestyrelsen
Rente	259	446
Indbetalt i årets løb	-1.215	0
Udbetalt i årets løb	4.831	9.364
Kostpris pr. 31.12.23	3.875	9.810

Selskabet har for regnskabsåret tilgodehavender hos selskabets bestyrelsesformand og direktør. Hovedstolen på lånene udgør henholdsvis t.DKK 9 og t.DKK 5 ekskl. tilskrevne renter. Tilgodehavenderne er forrentet ud fra gældende lovgivning med 13,25% p.a. De tilskrevne renter udgør for regnskabsåret t.DKK 1 og er tilskrevet lånets hovedstol, således det samlede tilgodehavende på begge lån pr. balancedagen udgør t.DKK 14.

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsetidspunktet.

Ledelsen har i forbindelse med overtagelse af tilknyttet virksomhed foretaget vurdering af dagsværdi af den overtagne virksomheds aktiver og passiver. Det er ledelsens vurdering, at bogført værdi i al væsentlighed tilsvarende dagsværdi pr. overtagelsesdagen. Forskelsværdien imellem vederlag og indre værdi af det overtagne selskab er derfor klassificeret som goodwill.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlygnes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelses-

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomheds-sammenslutninger".

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 3 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.