Revisionsfirmaet Ole Vestergaard

Statsautoriserede revisorer

# Marcus Europe A/S

**Erhvervsparken 4, 8920 Randers NV**

**CVR-nr.: 27 56 79 16**

# Årsrapport for perioden

## 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære general-forsamling den 20/12 2021.

Jesper Hedegaard, dirigent

## Indholdsfortegnelse


| | Side |
|---|---|
| **Påtegninger** | |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 – 6 |
| | |
| **Ledelsesberetning** | |
| Selskabsoplysninger | 7 |
| Hoved- og nøgletal | 8 |
| Beretning | 9 |
| | |
| **Årsregnskab 1. oktober 2020 - 30. september 2021** | |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 – 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Pengestrømsopgørelse | 14 |
| Noter | 15 – 17 |
| Anvendt regnskabspraksis | 18 – 21 |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2020 - 30. september 2021 for Marcus Europe A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. september 2021 og af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Øster Bjerregrav den 20. december 2021

Direktion:

Preben Clemens

Bestyrelse:

Jesper Hedegaard
Formand

Preben Clemens

Henrik Rose

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**Til kapitalejerne i Marcus Europe A/S**

**Konklusion**
Vi har revideret årsregnskabet for Marcus Europe A/S for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

**Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat**

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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

**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.

Fårup den 20. december 2021

**Revisionsfirmaet Ole Vestergaard**
**Statsautoriseret Revisionsaktieselskab**

CVR-nr.: 31 50 17 41

Ole Vestergaard
Statsautoriseret revisor

mne11740

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Marcus Europe A/S
Erhvervsparken 4
8920 Randers NV
Telefon: 87 82 73 00
E-mail: marcus@marcus.dk
Hjemmeside: www.marcus.dk
CVR-nr.: 27 56 79 16
Stiftelsesdato: 22. januar 2004
Hjemsted: Randers Kommune

**Ejere med ejerandel over 5%**

Preben Clemens Holding ApS

**Bestyrelse**

Jesper Hedegaard
Preben Clemens
Henrik Rose

**Direktion**

Preben Clemens

**Pengeinstitut**

Sparekassen Kronjylland, Randers SØ

**Revisor**

Revisionsfirmaet Ole Vestergaard
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Bakkevænget 16
8990 Fårup

## 5 års hoved- og nøgletal
(t.DKK)

| | 2020/21 | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Resultatopgørelsen:** | | | | | |
| Driftsresultat | -1.168 | -2.970 | -3.040 | -2.114 | 1.589 |
| Finansielle poster, netto | 364 | 347 | 537 | 417 | 384 |
| Årets resultat | -686 | -2.439 | -2.154 | -1.324 | 1.538 |
| **Balancen:** | | | | | |
| Balancesum | 49.889 | 45.938 | 40.096 | 41.824 | 42.662 |
| Egenkapital | 31.385 | 32.101 | 34.582 | 36.736 | 38.060 |
| Årets investering i materielle anlægsaktiver | 0 | 161 | 161 | 0 | 120 |
| **Nøgletal: *)** | | | | | |
| Afkastningsgrad | -2% | -6% | -8% | -5% | 4% |
| Egenkapitalens forrentnir | -2% | -7% | -6% | -4% | 4% |
| Soliditetsgrad | 62,9% | 69,9% | 86,2% | 87,8% | 89,2% |

*) Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens online version af "Anbefalinger & Nøgletal". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

**Væsentligste aktiviteter**
Selskabets væsentligste aktiviteter består af import og videresalg af beklædning.

**Beskrivelse af usikkerhed ved indregning eller måling**
Der er ingen usikkerheder eller usædvanlige forhold, som har haft betydning ved årsrapportens udarbejdelse, herunder ved indregning og måling af regnskabsposter.

**Usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen**
Selskabet har ikke identificeret usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen.

**Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**
Resultatopgørelsen, der omfatter perioden 1. oktober 2020 - 30. september 2021, udviser et resultat på DKK -669.470 mod DKK -2.438.699 i 2019/20. Balancen udviser en egenkapital på DKK 31.401.181.

Ledelsen havde ved aflæggelse af sidste års regnskab store forventninger til årsrapporten for 2020/21. Hele situationen omkring covid-19, ikke kun i Danmark, men på verdensplan, har blandt andet medført handelsmæssige forsinkelser på leverancer fra producenter.
Effekten af tidligere års igangsatte tiltag, er således ikke er slået resultatmæssigt igennem på dette års regnskab, som håbet. Der er dog fortsat store forventninger til fremtidige resultater.

På ovenstående grundlag anses resultatet for acceptabelt.

**Forventet udvikling**
Forventningerne til næste regnskabsår er positiv udvikling i omsætning, og forventning om overskud trods markedsinvesteringer.

**Virksomhedens videnresourcer**
Selskabet fastholder og udbygger løbende virksomhedens videnresourcer.

**Miljøforhold**
Udøvelsen af selskabets virksomhed med engroshandel har ingen direkte eller meget begrænset påvirkning på det eksterne miljø.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**
Selskabets kollektioner udvikles kontinuerligt i løbet af regnskabsåret.

Der foregår i selskabet ikke egentlige udviklingsaktiviteter bortset fra løbende udvikling og vedligeholdelse af selskabets IT-systemer.

**Filialer i udlandet**
Selskabet har ikke filialer i udlandet.

## Resultatopgørelse

| Noter | | 2020/21 | 2019/20 |
|---|---|---|---|
| 1 | **Bruttofortjeneste** | **6.017.851** | **2.823.519** |
| 2 | Personaleomkostninger | -6.933.459 | -5.612.725 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -252.687 | -181.140 |
| | **Driftsresultat før finansielle poster** | **-1.168.295** | **-2.970.346** |
| | Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 404.667 | 371.459 |
| | Andre finansielle indtægter | 44.862 | 5.866 |
| | Andre finansielle omkostninger | -85.928 | -30.326 |
| | **Årets resultat før skat** | **-804.693** | **-2.623.347** |
| | Skat af årets resultat | 118.782 | 184.647 |
| | **Årets resultat** | **-685.911** | **-2.438.699** |
| 3 | Resultatdisponering | | |

## Balance

| Noter | | 30/9 2021 | 30/9 2020 |
|---|---|---|---|
| | Grunde og bygninger | 4.210.569 | 4.395.066 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 322.996 | 391.186 |
| 4 | Materielle anlægsaktiver i alt | 4.533.564 | 4.786.252 |
| | **Anlægsaktiver i alt** | **4.533.564** | **4.786.252** |
| | Handelsvarer | 9.631.385 | 4.717.553 |
| | Forudbetalinger for varer | 5.614.405 | 689.239 |
| | Varebeholdninger i alt | 15.245.790 | 5.406.792 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 6.592.461 | 4.209.882 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 22.930.062 | 27.505.765 |
| 5 | Tilgodehavende selskabsskat | 107.902 | 66.096 |
| 6 | Udskudt skatteaktiv | 217.204 | 197.873 |
| | Andre tilgodehavender | 0 | 210.002 |
| | Tilgodehavender i alt | 29.847.629 | 32.189.618 |
| | Likvide beholdninger | 261.821 | 3.554.977 |
| | **Omsætningsaktiver i alt** | **45.355.240** | **41.151.387** |
| | **Aktiver i alt** | **49.888.804** | **45.937.638** |

## Balance

| Noter | | 30/9 2021 | 30/9 2020 |
|---|---|---|---|
| | Virksomhedskapital | 5.000.000 | 5.000.000 |
| | Overført overskud | 26.384.740 | 27.100.611 |
| | **Egenkapital i alt** | **31.384.740** | **32.100.611** |
| | Anden gæld | 3.403 | 515.513 |
| 7 | **Langfristede gældsforpligtelser i alt** | **3.403** | **515.513** |
| | Gæld til kreditinstitutter | 6.254.364 | 0 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 39.646 | 9.163 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 3.408.497 | 8.080.895 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 5.901.579 | 205.963 |
| | Anden gæld | 2.896.575 | 5.025.494 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 18.500.661 | 13.321.514 |
| | **Gældsforpligtelser i alt** | **18.500.661** | **13.321.514** |
| | **Passiver i alt** | **49.888.804** | **45.937.638** |

8 Sikkerhedsstillelser
9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.
10 Nærtstående parter
11 Begivenheder efter regnskabsårets udløb

## Egenkapitalopgørelse

| | Aktiekapital | Overført resultat | I alt |
|---|---|---|---|
| Egenkapital, primo | 5.000.000 | 27.100.611 | 32.100.611 |
| Årets resultat | | -685.911 | -685.911 |
| Andre værdireguleringer af egenkapitalen | | -38.411 | -38.411 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | | 8.450 | 8.450 |
| Egenkapital, ultimo | 5.000.000 | 26.384.740 | 31.384.740 |

## Pengestrømsopgørelse

| | 2020/21 | 2019/20 |
|---|---|---|
| Årets resultat | -685.911 | -2.438.699 |
| Reguleringer: | | |
| Af- og nedskrivninger | 252.687 | 181.140 |
| Reguleringer af finansielle forpligtelser | -38.411 | -38.411 |
| Reguleringer af skat af årets resultat | -118.782 | -184.647 |
| Betalt selskabsskat | 66.096 | 91.978 |
| Ændring i tilgodehavender | 2.403.126 | -7.947.571 |
| Ændring i varebeholdninger | -9.838.998 | -1.026.334 |
| Ændring i leverandørgæld m.v. | -1.587.327 | 8.323.161 |
| **Pengestrømme fra driftsaktivitet** | **-9.547.520** | **-3.039.382** |
| Køb af materielle anlægsaktiver | 0 | -231.140 |
| **Pengestrømme fra investeringsaktivitet** | **0** | **-231.140** |
| Betalt udbytte | 0 | 0 |
| **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet** | **0** | **0** |
| Ændringer i likvider | -9.547.520 | -3.286.761 |
| Likvider, primo | 3.554.977 | 6.841.738 |
| **Likvider, ultimo** | **-5.992.542** | **3.554.977** |

# Noter

| | 2020/21 | 2019/20 |
|---|---|---|
| **1. Særlige poster** | | |
| Kompensation som følge af covid-19 | 180.536 | 522.466 |
| Indgår i resultatopgørelsen som en anden driftsindtægt og således som en del af bruttofortjenesten. | | |
| **2. Personaleomkostninger** | | |
| Lønninger og vederlag | 6.074.045 | 4.855.845 |
| Pension | 752.307 | 665.225 |
| Andre omkostninger til social sikring | 107.107 | 91.655 |
| Personaleomkostninger i alt | 6.933.459 | 5.612.725 |
| Gennemsnitlig antal ansatte | 15 | 13 |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b stk. 3 oplyses ledelsens vederlag ikke, da det vil føre til, at der vises vederlag for et enkelt medlem af ledelsen.

Selskabet har ikke nogen pensionsforpligtelser overfor selskabets direktør.

| | | |
|---|---|---|
| **3. Resultatdisponering** | | |
| Overførsel til næste år | -685.911 | -2.438.699 |
| Disponeret i alt | -685.911 | -2.438.699 |

**4. Materielle anlægsaktiver**

| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---|---|
| Kostpris pr. 30/9 2020 | 7.379.879 | 1.456.053 |
| Kostpris pr. 30/9 2021 | 7.379.879 | 1.456.053 |
| Afskrivninger pr. 30/9 2020 | 2.984.814 | 1.064.867 |
| Årets afskrivning | 184.497 | 68.190 |
| Afskrivninger pr. 30/9 2021 | 3.169.311 | 1.133.057 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2021 | 4.210.569 | 322.996 |

## Noter

### 5. Tilgodehavende selskabsskat

Beløb, der forfalder til betaling efter mere end 1 år, udgør DKK 107.902.

| | 2020/21 | 2019/20 |
|---|---|---|
| **6. Hensættelse til udskudt skat** | | |
| Udskudt skat pr. 30/9 2020 | 197.873 | 67.299 |
| Årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelsen | 19.331 | 130.575 |
| Årets regulering af udskudt skat på egenkapitalen | -8.450 | -12.023 |
| Udskudt skat pr. 30/9 2021 | 217.204 | 197.873 |

Udskudt skatteaktiv er, på baggrund af forventninger til indtjening på koncernniveau de kommende 3 år, indregnet til 25 pct. af den opgjorte værdi.

### 7. Langfristet gæld

| | Gæld 30/9 2020 | Gæld 30/9 2021 | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
|---|---|---|---|---|
| Anden gæld | 515.513 | 3.403 | 0 | 3.403 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 515.513 | 3.403 | 0 | 3.403 |

### 8. Sikkerhedsstillelser

Ingen.

### 9. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Der foreligger de for branchen normale garantiforpligtelser.

Marcus Europe A/S har stillet selvskyldnerkaution for nedenstående tilknyttede virksomheders engagement med Sparekassen Kronjylland. Der er pr. 30/9 2021 en forpligtelse på DKK 1.098.164

| | |
|---|---|
| King Nothing A/S | Gnious A/S |
| Don Vito A/S | Marcus Gruppen A/S |
| Expensive Denmark ApS | |

Selskabet hæfter solidarisk med tilknyttede virksomheder for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fælles registrering af moms.

Selskabet har indgået operationel leasingaftale om leje af driftsmateriel. Leasingaftalens restløbetid er 9 måneder. Den årlige leasingafgift udgør DKK 106.160, og restleasingforpligtelsen udgør DKK 139.335.

## Noter

**9. Nærstående parter**

| **Bestemmende indflydelse** | **Grundlag** |
|---|---|
| Preben Clemens<br>Hobrovej 62<br>8900 Randers C | Direktør |

**Transaktioner med nærtstående parter**
I henhold til Årsregnskabslovens § 98c stk. 7 skal vi oplyse, at alle transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsmæssige vilkår.

**Ejerforhold:**
Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Preben Clemens Holding ApS, Randers, CVR. nr. 26 85 92 12

**10. Begivenheder efter regnskabsårets udløb**
Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder, som væsentligt har påvirket den finansielle stilling.

# Anvendt regnskabspraksis

## Generelt

Årsrapporten for Marcus Europe A/S for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse C / mellemstor virksomhed.

De væsentligste elementer i den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til foregående år, er følgende:

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er der ikke oplyst om ledelsens vederlag.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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

Selskabet indgår i en sambeskatning med sin modervirksomhed samt flere tilknyttede virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Anvendt regnskabspraksis – fortsat

### Balancen

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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 restværdier:

| | Brugstid | Restværdi |
|---|---|---|
| Grunde og bygninger | 40 år | 0% |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 6 år | 0% |

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsomkostninger og andre driftsindtægter.

**Værdiforringelse af anlægsaktiver**
Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

## Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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

**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 efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

**Gældsforpligtelser**
Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**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 valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

## Anvendt regnskabspraksis – fortsat

**Pengestrømsopgørelse**
Pengestrømsopgørelsen viser årets pengestrømme for året fordelt på drifts- investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

**Pengestrøm fra driftsaktivitet**
Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

**Pengestrøm fra investeringsaktivitet**
Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle-, materielle- og finansielle anlægsaktiver.

**Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagerne.

**Likvider**
Likvider omfatter likvide beholdninger samt gæld til kreditinstitutter.

**Nøgletal**
Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens online version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Afkastningsgrad: $\frac{\text{Resultat af ordinær drift * 100}}{\text{Balancesum}}$

Egenkapitalens forrentning: $\frac{\text{Årets resultat * 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Soliditetsgrad: $\frac{\text{Egenkapital (ultimo) * 100}}{\text{Balancesum}}$

Kundenr.: 65395