



Drewsens A/S

Torvet 2 A
8600 Silkeborg
CVR-nr. 29784655

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
14.06.2024

Heino Sørensen Østergaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2023	7
Balance pr. 31.12.2023	8
Egenkapitalopgørelse for 2023	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Drewsens A/S

Torvet 2 A

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 29784655

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Michael Østergaard, formand

Christian Alex Hansen

Heino Sørensen Østergaard

Direktion

Heino Sørensen Østergaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Drewsens A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 14.06.2024

Direktion

Heino Sørensen Østergaard
direktør

Bestyrelse

Michael Østergaard
formand

Christian Alex Hansen

Heino Sørensen Østergaard

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Drewsens A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Drewsens A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 14.06.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er i lighed med tidligere år handel med radio- og tv-produkter fra Bang & Olufsen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2023 har for selskabet været et investeringsår, hvor der er åbnet eller overtaget 5 B&O monobrand butikker i regnskabsårets sidste halvdel. Dette medfører, at selskabet er medejer og driver i alt 9 butikker pr. 31.12.2023. Investeringerne har medført, at selskabet i 2023 har påtaget sig engangsudgifter samt udgifter i første halvår til forberedelserne af den ændrede drift. Det er ledelsens overbevisning, at selskabets finansielle resultat for 2023 ikke er repræsentativ for forventede fremtidige finansielle resultater. Ledelsen forventer et positivt driftsresultat for 2024.

Selskabet har med regnskabsårets underskud tabt hele selskabskapitalen. Det er ledelsens forventning, at selskabet over en kortere årrække kan reetablere selskabskapitalen ved egen drift.

Ledelsen forventer, at selskabets likviditet og kapitalberedskab for regnskabsåret 2024 sikret ved opretholdelse af de nuværende kreditfaciliteter hos koncernselskabet samt optagelse af yderligere lån og mellemregninger hos koncernselskaber i det omfang, der bliver behov herfor.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		5.809.908	4.997.096
Personaleomkostninger	2	(9.030.415)	(5.311.251)
Af- og nedskrivninger		(1.205.252)	(250.022)
Driftsresultat		(4.425.759)	(564.177)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.662.179)	(1.301.295)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		318.200	258.700
Andre finansielle indtægter		21.320	0
Andre finansielle omkostninger	3	(2.327.863)	(570.928)
Resultat før skat		(8.076.281)	(2.177.700)
Skat af årets resultat	4	1.503.758	456.600
Årets resultat		(6.572.523)	(1.721.100)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(6.572.523)	(1.721.100)
Resultatdisponering		(6.572.523)	(1.721.100)

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		204.060	102.159
Goodwill		14.475.902	0
Immaterielle aktiver	5	14.679.962	102.159
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		229.161	96.048
Indretning af lejede lokaler		1.095.573	0
Materielle aktiver	6	1.324.734	96.048
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.557.809	1.237.160
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.872.960	1.854.360
Deposita		717.716	0
Andre tilgodehavender		369.796	499.800
Finansielle aktiver	7	6.518.281	3.591.320
Anlægsaktiver		22.522.977	3.789.527
Fremstillede varer og handelsvarer		19.902.478	8.477.759
Varebeholdninger		19.902.478	8.477.759
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.441.525	968.084
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.830.135	9.133.137
Udskudt skat		1.893.000	492.700
Andre tilgodehavender		6.000	501.923
Periodeafgrænsningsposter		426.753	78.985
Tilgodehavender		11.597.413	11.174.829
Likvide beholdninger		3.053.833	102.181
Omsætningsaktiver		34.553.724	19.754.769
Aktiver		57.076.701	23.544.296

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		(5.410.556)	1.161.967
Egenkapital		(4.910.556)	1.661.967
Gæld til tilknyttede virksomheder		30.530.000	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	7.530.000
Feriepengeforpligtelser		138.602	133.915
Periodeafgrænsningsposter		261.979	0
Langfristede gældsforpligtelser	8	30.930.581	7.663.915
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	8	74.850	0
Bankgæld		8.582.496	3.174.172
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.472.784	649.731
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.391.558	1.950.371
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.668.733	694.806
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.539.174	6.752.611
Anden gæld		8.327.081	996.723
Kortfristede gældsforpligtelser		31.056.676	14.218.414
Gældsforpligtelser		61.987.257	21.882.329
Passiver		57.076.701	23.544.296
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	1.161.967	1.661.967
Årets resultat	0	(6.572.523)	(6.572.523)
Egenkapital ultimo	500.000	(5.410.556)	(4.910.556)

Noter

1 Going concern

Selskabet har med regnskabsårets underskud tabt hele selskabskapitalen. Det er ledelsens forventning, at selskabet over en årrække kan reetablere selskabskapitalen ved egen drift.

Ledelsen forventer, at selskabets likviditet og kapitalberedskab for regnskabsåret 2024 er sikret ved opretholdelse af de nuværende kreditfaciliteter hos koncernselskabet samt optagelse af yderligere lån og mellemregninger hos koncernselskaber i det omfang, der bliver behov herfor.

2 Personaleomkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Gager og lønninger	7.947.935	4.682.007
Pensioner	973.849	549.792
Andre omkostninger til social sikring	108.631	79.452
	9.030.415	5.311.251
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	15	9

3 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.038.529	16.100
Renteomkostninger i øvrigt	284.504	547.467
Valutakursreguleringer	4.830	7.361
	2.327.863	570.928

4 Skat af årets resultat

	2023	2022
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	(1.400.300)	(456.600)
Regulering vedrørende tidligere år	(43.639)	0
Refusion i sambeskatning	(59.819)	0
	(1.503.758)	(456.600)

5 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	234.335	0
Tilgange	203.465	15.372.640
Kostpris ultimo	437.800	15.372.640
Af- og nedskrivninger primo	(132.176)	0
Årets afskrivninger	(101.564)	(896.738)
Af- og nedskrivninger ultimo	(233.740)	(896.738)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	204.060	14.475.902

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	931.345	789.694
Tilgange	210.871	1.224.765
Kostpris ultimo	1.142.216	2.014.459
Af- og nedskrivninger primo	(835.297)	(789.694)
Årets afskrivninger	(77.758)	(129.192)
Af- og nedskrivninger ultimo	(913.055)	(918.886)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	229.161	1.095.573

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	3.758.400	1.854.360	0	499.800
Tilgange	140.000	18.600	717.716	9.996
Afgange	0	0	0	(140.000)
Kostpris ultimo	3.898.400	1.872.960	717.716	369.796
Nedskrivninger primo	(2.521.240)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(100.000)	0	0	0
Andel af årets resultat	(1.562.179)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	3.842.828	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(340.591)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.557.809	1.872.960	717.716	369.796

I den regnskabsmæssige værdi indgår ikke-afskrevet goodwill med 850.000 kr.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Drewsens Spisehus Silkeborg P/S	Silkeborg	P/S	100,00
Komplementarselskabet Drewsens ApS	Silkeborg	ApS	100,00
Drewsens Horsens og Vejle A/S	Horsens	A/S	75,00
Drewsens Odense A/S	Odense	A/S	51,00
Drewsens Spisehus Odense ApS	Odense	ApS	51,00
Drewsens Esbjerg A/S	Esbjerg	A/S	51,00

8 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	30.530.000	23.000.000
Feriepengeforpligtelser	0	138.602	138.602
Periodeafgrænsningsposter	74.850	261.979	0
	74.850	30.930.581	23.138.602

9 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået aftaler om leje af butikslokaler med en årlig leje på 3.600 t.kr. De samlede huslejeforpligtelser i uopsigelighedsperioden udgør 3.400 t.kr. Der er indgået fremlejekontrakt med datterselskabet Drewsens Spisehus Silkeborg P/S.

10 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Ro Group Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 8.000 t.kr. som virksomhedspant i goodwill, driftsinventar og driftsmateriel, varebeholdninger samt simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 36.074 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til modervirksomhed på 30.530 t.kr. er stillet sikkerhed i kapitalandele i dattervirksomheder.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 3.308 t.kr.

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution overfor Drewsens Odense A/S, Drewsens Horsens og Vejle A/S og Drewsens Spisehus ApS' mellemværende med Sydbank.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for datterselskabet Drewsens Horsens og Vejle A/S' lejekontrakt af butikslokaler. Den samlede huslejeforpligtelse i uopsigelighedsperioden udgør 185 t.kr.

Virksomheden har kautioneret for datterselskabet Drewsens Odense A/S' lejekontrakt af butiksløaler. Den samlede huslejeforpligtelse i uopsigelighedsperioden udgør 11.200 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lønrefusioner.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 er sambeskattet med moderselskabet og alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. D

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.