



Tlf.: 59 56 35 43  
kalundborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Banegårdspladsen 1, 2.  
DK-4400 Kalundborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**P 1 KALUNDBORG APS**  
**STEJLHØJ 46, 4400 KALUNDBORG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 27. maj 2020

---

Steen M. Jensen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	P 1 KALUNDBORG ApS Stejlhøj 46 4400 Kalundborg  CVR-nr.: 31 58 90 45 Stiftet: 3. juni 2008 Hjemsted: Kalundborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Steen M. Jensen Jesper M. Petersen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Banegårdspladsen 1, 2. 4400 Kalundborg
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for P 1 KALUNDBORG ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 27. maj 2020

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Steen M. Jensen

\_\_\_\_\_  
Jesper M. Petersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i P 1 KALUNDBORG ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for P 1 KALUNDBORG ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Kalundborg, den 27. maj 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Iben Larsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34474

Peter Westergaard  
Registreret revisor  
MNE-nr. mne4562

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at udøve detailhandel indenfor hårde hvidevarer samt radio og TV.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Den hastige spredning af COVID-19 i Danmark og resten af verden i marts 2020 har nødvendiggjort en række restriktioner fra de danske myndigheder, der potentielt kan få store samfundsøkonomiske konsekvenser. Selskabet har fortsat sin normale drift, men med tilpasning af medarbejderstab.

Som følge af den verserende coronakrise, kan selskabets ledelse ikke vurdere risikoen for indtjeningsfald og restriktioner, som kan medføre en væsentlig faldende indtjening.

Dog forventer selskabets ledelse at kunne tilpasse aktivitetsniveauet og vurdere derfor, at der ikke vil være problemer med fortsat drift. Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet andre begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2019 kr.	2018 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>15.213.595</b>	<b>14.581.207</b>
Personaleomkostninger.....	1	-13.656.409	-12.241.307
Af- og nedskrivninger.....		-124.572	-259.875
Andre driftsomkostninger.....		-1.170	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>1.431.444</b>	<b>2.080.025</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	150.019	-14.090
Andre finansielle indtægter.....	3	3.344	9.261
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		0	-278.668
Andre finansielle omkostninger.....	4	-523.990	-496.284
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>1.060.817</b>	<b>1.300.244</b>
Skat af årets resultat.....	5	-195.092	-295.905
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>865.725</b>	<b>1.004.339</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		221.200	216.000
Overført resultat.....		644.525	788.339
<b>I ALT</b> .....		<b>865.725</b>	<b>1.004.339</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		390.732	273.655
Indretning af lejede lokaler.....		0	6.523
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>390.732</b>	<b>280.178</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		271.351	0
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	121.332
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		336.991	464.591
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>608.342</b>	<b>585.923</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>999.074</b>	<b>866.101</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		14.227.698	12.314.660
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>14.227.698</b>	<b>12.314.660</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		3.802.475	4.349.918
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		61.429	0
Udskudte skatteaktiver.....		17.718	6.036
Andre tilgodehavender.....		1.129.577	1.701.600
Periodeafgrænsningsposter.....		59.912	111.229
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>5.071.111</b>	<b>6.168.783</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>87.891</b>	<b>122.763</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>19.386.700</b>	<b>18.606.206</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>20.385.774</b>	<b>19.472.307</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Selskabskapital.....		375.000	375.000
Overført resultat.....		2.927.561	2.283.037
Forslag til udbytte.....		221.200	216.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>8</b>	<b>3.523.761</b>	<b>2.874.037</b>
Andre hensatte forpligtelser.....		234.400	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>234.400</b>	<b>0</b>
Anden gæld.....		291.667	0
Feriepengeindefrysning.....		407.447	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>9</b>	<b>699.114</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	58.333	0
Gæld til pengeinstitutter.....		9.186.640	8.409.613
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		358.350	734.236
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.188.830	2.003.661
Selskabsskat.....		107.998	175.032
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		98.776	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		853.971	2.630.200
Anden gæld.....		2.101.083	2.645.528
Periodeafgrænsningsposter.....		974.518	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>15.928.499</b>	<b>16.598.270</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>16.627.613</b>	<b>16.598.270</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>20.385.774</b>	<b>19.472.307</b>
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

## NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 38 (2018: 33)			
Løn og gager.....	11.527.246	10.341.485	
Pensioner.....	1.348.659	1.172.662	
Andre omkostninger til social sikring.....	323.706	330.602	
Andre personaleomkostninger.....	456.798	396.558	
	<b>13.656.409</b>	<b>12.241.307</b>	
 <b>Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>			<b>2</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	150.019	0	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	0	-14.090	
	<b>150.019</b>	<b>-14.090</b>	
 <b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>3</b>
Finansielle indtægter i øvrigt.....	3.344	9.261	
	<b>3.344</b>	<b>9.261</b>	
 <b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>4</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	523.990	496.284	
	<b>523.990</b>	<b>496.284</b>	
 <b>Skat af årets resultat</b>			<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	206.774	175.032	
Regulering af udskudt skat.....	-11.682	120.873	
	<b>195.092</b>	<b>295.905</b>	
 <b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>6</b>
	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b>	
Kostpris 1. januar 2019.....	2.500.995	601.812	
Tilgang.....	246.296	0	
Afgang.....	-340.680	0	
<b>Kostpris 31. december 2019.....</b>	<b>2.406.611</b>	<b>601.812</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	2.227.340	595.289	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-329.510	0	
Årets afskrivninger .....	118.049	6.523	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....</b>	<b>2.015.879</b>	<b>601.812</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....</b>	<b>390.732</b>	<b>0</b>	

## NOTER

					Note
<b>Materielle anlægsaktiver (fortsat)</b>					<b>6</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					<b>7</b>
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejedespositum og andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar 2019.....	0	400.000	464.590		
Tilgang.....	400.000	0	0		
Afgang.....	0	-400.000	-127.599		
<b>Kostpris 31. december 2019.....</b>	<b>400.000</b>	<b>0</b>	<b>336.991</b>		
Overførsel.....	-278.668	0	0		
Årets resultat .....	150.019	0	0		
<b>Opskrivninger 31. december 2019.....</b>	<b>-128.649</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2019.....	0	278.668	0		
Årets nedskrivning.....	0	-278.668	0		
<b>Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2019.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..</b>	<b>271.351</b>	<b>0</b>	<b>336.991</b>		
<b>Egenkapital</b>					<b>8</b>
	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt	
Egenkapital 1. januar 2019.....	375.000	2.283.036	216.000	2.874.036	
Betalt udbytte.....			-216.000	-216.000	
Forslag til resultatdisponering.....		644.525	221.200	865.725	
<b>Egenkapital 31. december 2019.....</b>	<b>375.000</b>	<b>2.927.561</b>	<b>221.200</b>	<b>3.523.761</b>	
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>9</b>
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Anden gæld.....	350.000	58.333	0	0	0
Feriepengeindefrysning.....	407.447	0	0	0	0
	<b>757.447</b>	<b>58.333</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Til sikkerhed for mellemværende med leverandør har selskabet stillet bankgaranti for 1.700 tkr.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med 38 måneders opsigelse. Selskabets huslejeforpligtelse udgør 1.839 tkr. i opsigelsesperioden.

Selskabet har endvidere indgået huslejekontakt med 35 måneders opsigelse. Selskabets huslejeforpligtelse udgør 509 tkr. i opsigelsesperioden.

Selskabet har endvidere indgået huslejekontakt med 12 måneders opsigelse. Selskabets huslejeforpligtelse udgør 456 tkr. i opsigelsesperioden.

Selskabet har endvidere indgået huslejekontakt med 6 måneders opsigelse. Selskabets huslejeforpligtelse udgør 236 tkr. i opsigelsesperioden.

Selskabet har endvidere indgået huslejekontakt med 6 måneders opsigelse. Selskabets huslejeforpligtelse udgør 12 tkr. i opsigelsesperioden.

Selskabet har endvidere indgået huslejekontakt med 35 måneders opsigelse. Selskabets huslejeforpligtelse udgør 1.155 tkr. i opsigelsesperioden.

Selskabet har endvidere indgået huslejekontakt med 46 måneders opsigelse. Selskabets huslejeforpligtelse udgør 2.049 tkr. i opsigelsesperioden.

Derudover har selskabet indgået leasingaftaler på biler. Leasingforpligtelsen for den resterende leasingperiode er opgjort til 842 tkr.

Selskabet har desuden indgået leasingaftale på maskine. Leasingforpligtelsen for den resterende leasingperiode er opgjort til 159 tkr.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 107 tkr. pr. balancedagen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****11**

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er stillet virksomhedspant på 10.700 tkr., med pant i goodwill, indretning af lejede lokaler, driftsinventar, varelager, simple fordringer m.v. der er indregnet i årsrapporten med 19.550 tkr.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er endvidere stillet ejerpant på 400 tkr., med pant i driftsmidler der er indregnet i årsrapporten med 138 tkr.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for P 1 KALUNDBORG ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Sammenligningstal

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen kan ikke sammenholdes med indeværende år, da der pr. 1. januar 2018 er foretaget fusion med selskabets datterselskab P1 Slagelse ApS.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

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

### Andre driftsindtægter

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

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Udbytte fra associerede virksomheder indregnes i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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 restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0-27%
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

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

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### **Gældsforpligtelser**

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter, passiver**

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