

# SMC Familieholding A/S

Frederikshøjvej 2, 4200 Slagelse  
CVR-nr. 36 44 73 70

## Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 12.07.24

René Rasmussen  
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 - 27

---

---

**Selskabet**

---

SMC Familieholding A/S  
Frederikshøjvej 2  
4200 Slagelse  
Hjemsted: Slagelse  
CVR-nr.: 36 44 73 70  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Niels Steffen Petersen

---

**Bestyrelse**

---

Jens Kristian Petersen  
Niels Steffen Petersen  
René Rasmussen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for SMC Familieholding 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.

Slagelse, den 12. juli 2024

**Direktionen**

Niels Steffen Petersen

**Bestyrelsen**

Jens Kristian Petersen

Niels Steffen Petersen

René Rasmussen

**Til kapitalejeren i SMC Familieholding A/S****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for SMC Familieholding 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
<i>Resultat</i>				
Resultat af primær drift	-131	-105	-87	-11
Finansielle poster i alt	-397	-444	2.329	602
Resultat før skat	-528	-549	2.243	591
Årets resultat	-550	-549	2.216	594

*Balance*

Samlede aktiver	32.266	33.114	41.264	13.894
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	666	0
Egenkapital	25.861	26.411	26.961	13.801

**Nøgletal**

	2023	2022	2021	2020
<i>Rentabilitet</i>				
Egenkapitalens forrentning	-2%	-2%	11%	4%
<i>Soliditet</i>				
Soliditetsgrad	80%	80%	65%	99%
<i>Likviditet og finansiering</i>				
Likviditetsgrad	392%	354%	124%	8%



*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i andre kapitalselskaber samt foretage investering i fast ejendom og værdipapirer og dermed beslægtet virksomhed efter bestyrelsens nærmere bestemmelser.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK -549.973 mod DKK -549.219 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 25.861.497.

Selskabet har indeværende år foretaget skattefrit koncerntilskud på DKK 1.000.000 til datterselskabet Næstved Motor Compagni ApS.

Resultatforventningen for 2023 var et positivt resultat før skat. Selskabets samlede resultat har været præget af et udfordret marked for salg af nye og brugte biler i selskabets dattervirksomheder, men et godt år for selskabets værdipapirer, som har leveret et meget tilfredsstillende resultat.

Udviklingen i selskabets dattervirksomheders 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 dets aktiviteter og resultat.

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

Resultatet for 2023 anses samlet for værende ikke-tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat før skat i niveauet m.DKK 1-2 for det kommende år.

### Finansielle risici

#### *Renterisici*

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

#### *Likviditetsrisici*

Selskabet er eksponeret over 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 de forfalder.

### **Særlige risici**

#### *Pris- og valutarisici*

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

### **Miljøforhold**

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

Selskabets og dattervirksomhedernes 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
	Administrationsomkostninger	-255.559	-263.900
	Andre driftsindtægter	124.132	158.814
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-131.427</b>	<b>-105.086</b>
1	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.235.772	2.060.151
2	Andre finansielle indtægter	3.154.462	38.154
3	Andre finansielle omkostninger	-315.679	-2.542.438
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-528.416</b>	<b>-549.219</b>
	Skat af årets resultat	-21.557	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>-549.973</b>	<b>-549.219</b>

4 Forslag til resultatdisponering

<b>AKTIVER</b>		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	666.450	666.450
5	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>666.450</b>	<b>666.450</b>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.497.205	8.732.977
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.497.205</b>	<b>8.732.977</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>7.163.655</b>	<b>9.399.427</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.426.494	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	6.302
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>8.426.494</b>	<b>6.302</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	16.581.943	14.516.243
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>16.581.943</b>	<b>14.516.243</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>93.796</b>	<b>9.191.805</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>25.102.233</b>	<b>23.714.350</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>32.265.888</b>	<b>33.113.777</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
Note			
7	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	542.977
	Overført resultat	25.361.497	25.368.493
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>25.861.497</b>	<b>26.411.470</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.751	20.999
	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.287.038	6.601.659
	Selskabsskat	13.953	0
	Anden gæld	79.649	79.649
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>6.404.391</b>	<b>6.702.307</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>6.404.391</b>	<b>6.702.307</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>32.265.888</b>	<b>33.113.777</b>

8 Oplysninger om dagsværdi

9 Eventualforpligtelser

10 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23				
Saldo pr. 01.01.23	500.000	542.977	25.368.493	26.411.470
Forslag til resultatdisponering	0	-542.977	-6.996	-549.973
Saldo pr. 31.12.23	500.000	0	25.361.497	25.861.497

	2023	2022
	DKK	DKK

### 1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-2.962.272	2.333.651
Afskrivning på goodwill	-273.500	-273.500
I alt	-3.235.772	2.060.151

### 2. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	302.122	9.506
Renteindtægter i øvrigt	7.616	0
Øvrige finansielle indtægter	2.844.724	28.648
Øvrige finansielle indtægter	2.852.340	28.648
I alt	3.154.462	38.154

### 3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	315.658	451.551
Renteomkostninger i øvrigt	21	133.452
Øvrige finansielle omkostninger	0	1.957.435
I alt	315.679	2.542.438



	2023 DKK	2022 DKK
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-542.977	-2.232.891
Overført resultat	-6.996	1.683.672
I alt	-549.973	-549.219

**5. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger
Kostpris pr. 01.01.23	666.450
Kostpris pr. 31.12.23	666.450
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	666.450
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.23	0

**6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.23	8.190.000
Tilgang i året	1.000.000
Kostpris pr. 31.12.23	9.190.000
Opskrivninger pr. 01.01.23	1.089.977
Årets resultat fra kapitalandele	-2.962.272
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	1.872.295
Opskrivninger pr. 31.12.23	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-547.000
Afskrivninger på goodwill	-273.500
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-1.872.295
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-2.692.795
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	6.497.205
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.23 med	1.914.500
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Næstved Motor Compagni ApS, Slagelse	100%
Selandia Automobile A/S, Næstved	100%

## 7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	50.000	50.000
Kapitalklasse B	450.000	450.000
I alt		500.000

## 8. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.23	16.581.943	16.581.943
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	2.450.161	2.450.161

## 9. Eventualforpligtelser

### *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 35.085.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske 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.

## 10. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Slagelse Motor Compagni Holding A/S, Slagelse	Direkte moderselskab
Slagelse Motor Compagni Holding 2022 A/S	Ultimativ moderselskab

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

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

## 11. 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.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Slagelse Motor Compagni Holding 2022 A/S, CVR-nr. 43728121, der udarbejder koncernregnskab.

### 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.

## RESULTATOPGØRELSE

### 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.

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### 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.

### Af- og nedskrivninger

Grunde afskrives ikke.

### 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, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele 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.

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.

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

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.

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

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

### *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 leasingydelser, 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.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### *Materielle anlægsaktiver*

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Dagsværdi er opgjort på baggrund af værdi fastsat i underskrevne købsaftaler. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

### *Varebeholdninger*

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

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-



## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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.

### 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.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

### Egenkapital

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

### 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

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

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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