

Stationsparken A/S

Asylgade 1 U, 7800 Skive
CVR-nr. 37 89 27 42

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.11.21

Hugo Thomsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 27

Selskabet

Stationsparken A/S
c/o Access Invest A/S
Asylgade 1 U
7800 Skive
Hjemsted: Skive
CVR-nr.: 37 89 27 42
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Hugo Thomsen

Bestyrelse

Per Bjerregaard Petersen
Jens Bak Ibsen
Michael Brask-Nielsen
Anthon Peter Graversen
Jens Henrik Pontoppidan Pedersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S

Advokat

Gangsted Advokatfirma

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 for Stationsparken A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 16. november 2021

Direktionen

Hugo Thomsen

Bestyrelsen

Per Bjerregaard Petersen
Formand

Jens Bak Ibsen

Michael Brask-Nielsen

Anthon Peter Graversen

Jens Henrik Pontoppidan
Pedersen

Til kapitalejeren i Stationsparken A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stationsparken A/S for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skive, den 16. november 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Olesen Furbo
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32204

Jakob Dahl Jensen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne46627

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>		
Bruttoresultat	7.602	45.718
Resultat af primær drift	7.012	39.524
Finansielle poster i alt	-10	-703
Årets resultat	5.332	28.913
<i>Balance</i>		
Samlede aktiver	6.994	79.339
Egenkapital	6.108	36.277
<i>Pengestrømme</i>		
Nettopengestrømme fra:		
Driften	-15.779	129.317
Finansiering	-35.500	-72.241
Årets pengestrømme	-51.279	57.076

Nøgletal

	2020/21	2019/20
<i>Rentabilitet</i>		
Egenkapitalens forrentning	25%	84%
<i>Soliditet</i>		
Egenkapitalandel	87%	46%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i køb, udvikling og ombygning af ejendomme med henblik på salg samt alt i forbindelse hermed forbunden virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020/21 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.20 - 30.09.21 udviser et resultat på DKK 5.331.516 mod DKK 28.913.280 for tiden 01.10.19 - 30.09.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 6.108.497.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 var et resultat før skat på t.DKK 6.500 - 7.000. Målsætningen blev opfyldt primært som følge af at de resterende ejendomme blev afhændet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
	7.602.073	45.717.827	-27.430	-15.375
Bruttoresultat				
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-590.000	-6.193.557	0	0
Resultat før finansielle poster	7.012.073	39.524.270	-27.430	-15.375
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.455.006	29.019.342
2 Andre finansielle omkostninger	-10.071	-702.705	-130.891	-120.607
Resultat før skat	7.002.002	38.821.565	5.296.685	28.883.360
3 Skat af årets resultat	-1.670.486	-9.908.285	34.831	29.920
Årets resultat	5.331.516	28.913.280	5.331.516	28.913.280
4 Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK
Note					
	Goodwill	0	590.000	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	590.000	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.526.053	42.571.047
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	9.526.053	42.571.047
	Anlægsaktiver i alt	0	590.000	9.526.053	42.571.047
	Varer under fremstilling	0	19.916.744	0	0
	Varebeholdninger i alt	0	19.916.744	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	806.358	405.319	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.006.214	6.814.566
	Udskudt skatteaktiv	0	699.103	0	0
	Andre tilgodehavender	0	164.472	0	0
7	7 Periodeafgrænsningsposter	0	97.254	0	0
	Tilgodehavender i alt	806.358	1.366.148	1.006.214	6.814.566
	Likvide beholdninger	6.187.498	57.466.467	83	95
	Omsætningsaktiver i alt	6.993.856	78.749.359	1.006.297	6.814.661
	Aktiver i alt	6.993.856	79.339.359	10.532.350	49.385.708

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK
PASSIVER					
Note					
8	Selskabskapital	500.000	25.000.000	500.000	25.000.000
	Overført resultat	2.608.497	276.981	2.608.497	276.981
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	11.000.000	3.000.000	11.000.000
	Egenkapital i alt	6.108.497	36.276.981	6.108.497	36.276.981
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	194.220	1.600.112	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.900.407	6.310.018
	Selskabsskat	509.383	6.784.646	509.383	6.784.646
	Anden gæld	181.756	34.677.620	14.063	14.063
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	885.359	43.062.378	4.423.853	13.108.727
	Gældsforpligtelser i alt	885.359	43.062.378	4.423.853	13.108.727
	Passiver i alt	6.993.856	79.339.359	10.532.350	49.385.708

- 10 Eventualforpligtelser
 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 12 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåre t	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21					
Saldo pr. 01.10.20	25.000.000	0	276.981	11.000.000	36.276.981
Kapitalnedsættelse	-24.500.000	0	24.500.000	0	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-24.500.000	0	-24.500.000
Betalt udbytte	0	0	0	-11.000.000	-11.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.331.516	3.000.000	5.331.516
Saldo pr. 30.09.21	500.000	0	2.608.497	3.000.000	6.108.497

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.10.20 - 30.09.21

Saldo pr. 01.10.20	25.000.000	0	276.981	11.000.000	36.276.981
Kapitalnedsættelse	-24.500.000	0	24.500.000	0	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-24.500.000	0	-24.500.000
Betalt udbytte	0	0	0	-11.000.000	-11.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.331.516	3.000.000	5.331.516
Saldo pr. 30.09.21	500.000	0	2.608.497	3.000.000	6.108.497

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Årets resultat	5.331.516	28.913.280
13 Reguleringer	2.270.557	16.804.547
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	19.916.744	90.882.213
Tilgodehavender	-139.313	1.319.025
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-35.901.756	-2.350.236
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-8.522.252	135.568.829
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-10.071	-702.704
Betalt selskabsskat	-7.246.646	-5.548.796
Pengestrømme fra driften	-15.778.969	129.317.329
Betalt udbytte	-35.500.000	-25.000.000
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	0	-37.240.797
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-10.000.000
Pengestrømme fra finansiering	-35.500.000	-72.240.797
Årets samlede pengestrømme	-51.278.969	57.076.532
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	57.466.467	389.935
Likvide beholdninger ved årets slutning	6.187.498	57.466.467
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.187.498	57.466.467
I alt	6.187.498	57.466.467

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK

1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	6.045.006	35.212.899
Afskrivning på goodwill	0	0	-590.000	-6.193.557
I alt	0	0	5.455.006	29.019.342

2. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	130.879	120.395
Renteomkostninger i øvrigt	10.071	702.705	12	212
I alt	10.071	702.705	130.891	120.607

3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	971.383	6.784.646	-34.831	-29.920
Årets regulering af udskudt skat	699.103	3.123.639	0	0
I alt	1.670.486	9.908.285	-34.831	-29.920

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	-7.768.148
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	24.500.000	25.000.000	24.500.000	25.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	11.000.000	3.000.000	11.000.000
Overført resultat	-22.168.484	-7.086.720	-22.168.484	681.428
I alt	5.331.516	28.913.280	5.331.516	28.913.280

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.20	6.783.557
Kostpris pr. 30.09.21	6.783.557
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-6.193.557
Afskrivninger i året	-590.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-6.783.557
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	0

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.10.20	31.783.557
Kostpris pr. 30.09.21	31.783.557
Opskrivninger pr. 01.10.20	16.981.047
Årets resultat fra kapitalandele	6.045.006
Udbytte relateret til kapitalandele	-38.500.000
Opskrivninger pr. 30.09.21	-15.473.947
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-6.193.557
Afskrivninger på goodwill	-590.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-6.783.557
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	9.526.053
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 30.09.21 med	0
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	6.783.557

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Jysk Byggeteam A/S, Skive	100%	9.526.053	6.045.006	9.526.053

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende ejendomsudgifter.

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500.000	500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK	30.09.21 DKK	30.09.20 DKK
Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.20	699.103	3.822.742	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-699.103	-3.123.639	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.21	0	699.103	0	0

9. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.20	699.103	3.822.742	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-699.103	-3.123.639	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.21	0	699.103	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	699.103	0	0
I alt	0	699.103	0	0

10. Eventualforpligtelser

Koncern:

Garantiforpligtelser

Der påhviler koncernen sædvanlige garantiforpligtelser på de afhændede opførte ejendomme.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 509 på balancedagen, hvoraf t.DKK 509 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

12. Nærtstående parter

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

	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	590.000	6.193.557
Finansielle omkostninger	10.071	702.705
Skat af årets resultat	1.670.486	9.908.285
I alt	2.270.557	16.804.547

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	3	0

Goodwill afskrives over 3 år. Brugstiden er fastsat til afviklingen af datterselskabs salg af ejendom.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Af-

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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 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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Goodwill afskrives i takt med realiseringen af dattervirksomheds ejendom, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder 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. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

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.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab 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 gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger

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