



Tlf.: 96 20 76 00  
frederikshavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Rimmens Alle 89  
DK-9900 Frederikshavn  
CVR-nr. 20 22 26 70

**MAN NORDJYLLAND A/S**  
**SØNDERGADE 244, 9900 FREDERIKSHAVN**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. OKTOBER 2022 - 30. SEPTEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 10. januar 2024

---

Søren Thomsen

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Pengestrømsopgørelse.....	12
Noter.....	13-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	MAN Nordjylland A/S Søndergade 244 9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 40 02 83 82 Stiftet: 16. november 2018 Kommune: Frederikshavn Regnskabsår: 1. oktober 2022 - 30. september 2023
<b>Bestyrelse</b>	Sten Uggerhøj, formand Peer Mørk Janne Møller Jensen Erik Brændgaard Klitte Nielsen
<b>Direktion</b>	Kjeld Jacobsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
<b>Pengeinstitut</b>	Nordjyske Bank Jernbanegade 4-8 9900 Frederikshavn

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for MAN Nordjylland 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. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 10. januar 2024

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Kjeld Jacobsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Sten Uggerhøj  
Formand

\_\_\_\_\_  
Peer Mørk

\_\_\_\_\_  
Janne Møller Jensen

\_\_\_\_\_  
Erik Brændgaard Klitte Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i MAN Nordjylland A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for MAN Nordjylland A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, 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. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 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.

## 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.

Frederikshavn, den 10. januar 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Louise Troelstrup Lund  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34109

Allan Andersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne31387

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive automobilvirksomhed, herunder at drive salg, service og reparation af lastbiler og varevogne.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat anses for tilfredsstillende. Resultatet levede op til forventningen om et positivt resultat.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Forventninger til fremtiden

Der forventes et positivt resultat for 2023/24.

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	Note	2022/23 kr.	2021/22 tkr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>35.660.225</b>	<b>33.825</b>
Personaleudgifter.....	1	-29.643.348	-28.644
Af- og nedskrivninger.....		-2.222.979	-2.209
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>3.793.898</b>	<b>2.972</b>
Finansielle indtægter.....		2.534	0
Finansielle omkostninger.....	2	-340.438	-174
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>3.455.994</b>	<b>2.798</b>
Skat af årets resultat.....	3	-783.714	-624
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>2.672.280</b>	<b>2.174</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		2.672.280	2.174
<b>I ALT</b> .....		<b>2.672.280</b>	<b>2.174</b>



## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 tkr.
Goodwill.....		156.667	1.097
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>156.667</b>	<b>1.097</b>
Driftsmateriel og inventar.....		1.632.034	2.610
Indretning af lejede lokaler.....		837.540	101
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>2.469.574</b>	<b>2.711</b>
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		14.000	14
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>14.000</b>	<b>14</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>2.640.241</b>	<b>3.822</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		7.577.541	5.058
Igangværende arbejder.....		601.791	811
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		27.567.710	6.376
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>35.747.042</b>	<b>12.245</b>
Tilgodehavende fra salg.....		7.399.556	6.250
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	7.907
Udskudt skatteaktiv.....		751.040	470
Andre tilgodehavender.....		2.510.167	378
Periodeafgrænsningsposter.....		71.946	63
<b>Tilgodehavender.....</b>	<b>7</b>	<b>10.732.709</b>	<b>15.068</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>35.532</b>	<b>61</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>46.515.283</b>	<b>27.374</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>49.155.524</b>	<b>31.196</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 tkr.
Aktiekapital.....		2.062.500	2.063
Overført overskud.....		9.060.232	6.388
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>11.122.732</b>	<b>8.451</b>
Ansvarlig lånekapital.....		3.554.739	5.123
Skyldig selskabsskat.....		1.064.512	995
Feriepengeindefrysning.....		2.569.638	2.535
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>8</b>	<b>7.188.889</b>	<b>8.653</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		4.926.041	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		16.727.180	4.484
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		754.387	6
Selskabsskat.....		0	680
Anden gæld.....		8.436.295	8.922
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>30.843.903</b>	<b>14.092</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>38.032.792</b>	<b>22.745</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>49.155.524</b>	<b>31.196</b>
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter	11		
Koncernregnskab	12		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022.....	2.062.500	6.387.952	8.450.452
Forslag til resultatdisponering.....		2.672.280	2.672.280
<b>Egenkapital 30. september 2023.....</b>	<b>2.062.500</b>	<b>9.060.232</b>	<b>11.122.732</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	2022/23 kr.	2021/22 tkr.
Årets resultat.....	2.672.280	2.174
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.222.979	2.209
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-80.151	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	783.714	624
Betalt selskabsskat.....	-1.675.357	77
Ændring i varebeholdninger.....	-23.502.650	-322
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	4.616.794	-229
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	12.507.592	-4.087
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>-2.454.799</b>	<b>446</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.088.247	-690
Salg af materielle anlægsaktiver.....	126.343	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-961.904</b>	<b>-690</b>
Ændringer i ansvarlig lånekapital.....	-1.569.004	197
Afdrag på lån.....	0	-23
Andre ændringer i langfristet gæld.....	33.872	0
Ændring i driftskredit.....	4.926.041	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>3.390.909</b>	<b>174</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-25.794</b>	<b>-70</b>
Likvider 1. oktober.....	61.326	131
<b>LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....</b>	<b>35.532</b>	<b>61</b>
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvider.....	35.532	61
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>35.532</b>	<b>61</b>

## NOTER

	2022/23 kr.	2021/22 tkr.	Note
<b>Personaleudgifter</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	49	49	
Løn og gager.....	25.852.892	25.692	
Pensioner.....	2.214.538	1.657	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.575.918	1.295	
	<b>29.643.348</b>	<b>28.644</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	177.121	32	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	163.317	142	
	<b>340.438</b>	<b>174</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.064.512	995	
Regulering af udskudt skat.....	-280.798	-371	
	<b>783.714</b>	<b>624</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
		Goodwill	
Kostpris 1. oktober 2022.....		4.700.000	
Kostpris 30. september 2023.....		<b>4.700.000</b>	
Afskrivninger 1. oktober 2022.....		3.603.333	
Årets afskrivninger .....		940.000	
Afskrivninger 30. september 2023.....		<b>4.543.333</b>	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....		<b>156.667</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
	Driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. oktober 2022.....	6.065.843	369.511	
Tilgang.....	289.000	799.247	
Afgang.....	-138.577	0	
Kostpris 30. september 2023.....	<b>6.216.266</b>	<b>1.168.758</b>	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022.....	3.455.951	268.905	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-92.385	0	
Årets afskrivninger .....	1.220.666	62.313	
Af- og nedskrivninger 30. september 2023.....	<b>4.584.232</b>	<b>331.218</b>	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....	<b>1.632.034</b>	<b>837.540</b>	

## NOTER

					Note
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					<b>6</b>
				Lejedepositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. oktober 2022.....				14.000	
Kostpris 30. september 2023.....				14.000	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023.....</b>				<b>14.000</b>	
				<b>2023</b>	
				kr.	
				<b>2022</b>	
				tkr.	
<b>Tilgodehavender med forfald senere end et år</b>					<b>7</b>
Udskudt skat.....		751.040		470	
		<b>751.040</b>		<b>470</b>	
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>8</b>
	30/9 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2022 gæld i alt	
Ansvarlig lånekapital.....	3.554.739	0	0	5.123.742	
Skyldig selskabsskat.....	1.064.512	0	0	995.484	
Feriepengeindefrysning.....	2.621.346	51.708	2.439.284	2.608.972	
	<b>7.240.597</b>	<b>51.708</b>	<b>2.439.284</b>	<b>8.728.198</b>	
<b>Eventualposter mv.</b>					<b>9</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Selskabet har indgået leasingforpligtelser med en restløbetid på 2 måneder. Den samlede forpligtelse udgør 20 tkr.					
Selskabet har indgået lejeaftaler med en opsigelsesperiode på mellem 6 og 12 mdr. Den samlede lejeforpligtelse udgør 1.533 tkr.					
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>					
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kilde-skatte såsom udbytteskat mv.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Uggerhøj Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.					
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>					<b>10</b>
Selskabet har ikke pantsat aktiver eller indgået sikkerhedsstillelser over for tredjemand.					

**NOTER****Note****Nærtstående parter**

11

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Uggerhøj Holding ApS, Søndergade 244, 9900 Frederikshavn, der er hovedaktionær.

Sten Uggerhøj, Bakkevej 2, 9900 Frederikshavn, der er hovedanpartshaver i Uggerhøj Holding ApS.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

**Koncernregnskab**

12

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Uggerhøj Holding ApS, Søndergade 244, 9900 Frederikshavn, CVR-nr. 24 20 53 98.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for MAN Nordjylland A/S for 2022/23 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.

## 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 immaterielle- og 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, leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af resultat

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

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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
Produktionsanlæg og maskiner.....	5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	2-5 år	0%

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

### Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter kontraktdeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på depotsita.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

### 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.

## 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. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

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

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 i egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.