



Tlf.: 89 30 78 00  
aarhus@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kystvejen 29  
DK-8000 Aarhus C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**VILH. NELLEMANN HANDELSSELSKAB A/S**

**LANGDYSSEN 1, 8200 AARHUS N**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 29. april 2017

---

Kresten Hoppe

**CVR-NR. 41 82 72 11**

## 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>	Vilh. Nellemann Handelsselskab A/S Langdyssen 1 8200 Aarhus N
	Telefon: 87435435
	CVR-nr.: 41 82 72 11
	Stiftet: 1. december 1930
	Hjemsted: Aarhus
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Ole Bødtcher-Hansen, Formand Robert Vilhelm Schmidt Nellemann Poul Kresten Hoppe Hans Michael Olrik
<b>Direktion</b>	Morten Agerbæk
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
<b>Pengeinstitut</b>	Sydbank Store Torv 12 8000 Aarhus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Vilh. Nellesmann Handelsselskab 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 17. februar 2017

Direktion:

---

Morten Agerbæk

Bestyrelse:

---

Ole Bødtcher-Hansen  
Formand

---

Robert Vilhelm Schmidt  
Nellesmann

---

Poul Kresten Hoppe

---

Hans Michael Olrik

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Vilh. Nellemann Handelsselskab A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Vilh. Nellemann Handelsselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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.

Aarhus, den 17. februar 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består af salg af knallerter og motorcykler samt dele og tilbehør hertil.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet leverer et resultat over forventningerne.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Egne kapitalandele

	2016 kr.	2015 kr.
Beholdningen af egne kapitalandele er således:		
Aktier, 89.600 stk. a nom. 1 kr.....	89.600	89.600
	<b>89.600</b>	<b>89.600</b>
Egne kapitalandele i % af selskabskapitalen.....	0,9	0,9
	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>

Der er ikke i årets løb købt eller solgt egne aktier.

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

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>6.411.452</b>	<b>5.441.098</b>
Personaleomkostninger.....	1	-3.933.186	-4.461.812
Af- og nedskrivninger.....		-412.715	-290.969
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>2.065.551</b>	<b>688.317</b>
Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed.....		-5.563	-4.650
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		1.247	2.983
Andre finansielle indtægter.....	2	471.743	533.860
Andre finansielle omkostninger.....	3	-111.307	-386.124
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>2.421.671</b>	<b>834.386</b>
Skat af årets resultat.....	4	-536.495	-204.763
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>1.885.176</b>	<b>629.623</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		500.000	0
Overført resultat.....		1.385.176	629.623
<b>I ALT</b> .....		<b>1.885.176</b>	<b>629.623</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		602.409	552.910
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>602.409</b>	<b>552.910</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		414.977	368.228
Indretning af lejede lokaler.....		127.249	158.208
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>542.226</b>	<b>526.436</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		18.731	24.294
Andre værdipapirer.....		46.470	45.507
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		168.869	161.869
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>234.070</b>	<b>231.670</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>1.378.705</b>	<b>1.311.016</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		8.712.148	7.407.771
Forudbetalinger for varer.....		3.246.059	3.707.418
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>11.958.207</b>	<b>11.115.189</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		10.177.320	11.354.235
Udskudte skatteaktiver.....		377.895	914.390
Andre tilgodehavender.....		1.738.856	211.745
Periodeafgrænsningsposter.....		230.608	253.795
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>12.524.679</b>	<b>12.734.165</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		10.125	16.068
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>10.125</b>	<b>16.068</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>284.005</b>	<b>211.535</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>24.777.016</b>	<b>24.076.957</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>26.155.721</b>	<b>25.387.973</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiekapital.....		10.000.000	10.000.000
Overført overskud.....		2.086.842	701.666
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		500.000	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>8</b>	<b>12.586.842</b>	<b>10.701.666</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		1.137.678	1.868.734
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		8.553.253	9.278.691
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		49.240	57.289
Anden gæld.....		3.828.708	3.481.593
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>13.568.879</b>	<b>14.686.307</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>13.568.879</b>	<b>14.686.307</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>26.155.721</b>	<b>25.387.973</b>
 Eventualposter mv.	9		
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

## NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 12 (2015: 13)			
Løn og gager .....	5.999.535	6.363.349	
Pensioner, Atp mv.....	466.951	483.046	
Andre omkostninger til social sikring.....	82.149	119.841	
Administrationsafgift fra Nellemann & Drewsen ApS.....	-2.615.449	-2.504.424	
	<b>3.933.186</b>	<b>4.461.812</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Finansielle indtægter i øvrigt.....	471.743	533.860	
	<b>471.743</b>	<b>533.860</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	1.381	2.200	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	109.926	383.924	
	<b>111.307</b>	<b>386.124</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Regulering af udskudt skat.....	536.495	204.763	
	<b>536.495</b>	<b>204.763</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2016.....		604.777	
Tilgang .....		234.060	
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>		<b>838.837</b>	
Afskrivninger 1. januar 2016.....		51.867	
Årets afskrivninger .....		184.561	
<b>Afskrivninger 31. december 2016.....</b>		<b>236.428</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>		<b>602.409</b>	

## NOTER

## Note

## Materielle anlægsaktiver

6

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2016.....	2.311.467	309.574
Tilgang.....	241.516	0
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>2.552.983</b>	<b>309.574</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	1.943.239	151.366
Årets afskrivninger .....	194.767	30.959
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>2.138.006</b>	<b>182.325</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>414.977</b>	<b>127.249</b>

## Finansielle anlægsaktiver

7

	Kapitalandele i dattervirksomhed- er	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2016.....	125.000	8.960	161.869
Tilgang.....	0	0	7.000
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>125.000</b>	<b>8.960</b>	<b>168.869</b>
Opskrivninger 1. januar 2016.....	0	36.547	
Årets opskrivninger .....	0	963	
<b>Opskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>0</b>	<b>37.510</b>	
Nedskrivninger 1. januar 2016.....	100.706	0	
Årets nedskrivning.....	5.563	0	
<b>Nedskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>106.269</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..</b>	<b>18.731</b>	<b>46.470</b>	<b>168.869</b>

## Egenkapital

8

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	10.000.000	701.666	0	10.701.666
Forslag til årets resultatdisponering.....		1.385.176	500.000	1.885.176
<b>Egenkapital 31. december 2016.....</b>	<b>10.000.000</b>	<b>2.086.842</b>	<b>500.000</b>	<b>12.586.842</b>

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****9**

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter på driftsmidler. Den samlede leasingforpligtelse udgør 53 tkr. i restløbetiden, hvilken er 6 måneder.

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med forpligtelse til betaling af en årlig husleje på 540 tkr. Den operationelle forpligtelse løber i minimum 30 måneder og udgør i alt 1.350 tkr.

Selskabet kautionerer for Nellesmann & Drewsen ApS' mellemværende med Sydbank A/S, der pr. 31. december 2016 udgør 7.263 tkr.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2016.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10**

Til sikkerhed for bankmellemværende er afgivet skadesløsbrev med virksomspant på i alt DKK 12.000.000 med sikkerhed i varelagre og simple fordringer hidrørende fra salg, hvis bogførte værdi pr. 31. december 2016 udgør 18.889 tkr.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Vilh. Nellesmann Handelsselskab A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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 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.

### 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 tilknyttede virksomheder

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet immaterielle anlægsaktiver omfatter software og omkostninger ved etablering af webshop som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver afskrives over 4-5 år.

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

## 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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	10 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 tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre værdipapirer, der ikke forventes afhændet. Disse anparter måles til dagsværdi på balancedagen.

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

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

Nettorealiseringsværdien 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.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

### 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 acontoskatter.

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.

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 på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.