



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

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Vestre Ringgade 28  
DK-8000 Aarhus C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**VILH. NELLEMANN HANDELSSELSKAB A/S.**  
**LANGDYSSSEN 1, LISBJERG, 8200 AARHUS N**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 20. april 2024

---

Poul Kresten Hoppe

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	VILH. NELLEMANN HANDELSSELSKAB A/S. Langdyssen 1 Lisbjerg 8200 Aarhus N
	CVR-nr.: 41 82 72 11 Stiftet: 1. december 1930 Kommune: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Lars Eegholm, formand Robert Vilhelm Schmidt Nellemann Poul Kresten Hoppe Tina Michella Dyhr Dupont
<b>Direktion</b>	Morten Agerbæk
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Vestre Ringgade 28 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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for VILH. NELLEMANN 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 22. marts 2024

Direktion:

---

Morten Agerbæk

Bestyrelse:

---

Lars Eegholm  
Formand

---

Robert Vilhelm Schmidt  
Nellemann

---

Poul Kresten Hoppe

---

Tina Michella Dyhr Dupont

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

*Til kapitalejerne i VILH. NELLEMANN HANDELSSELSKAB A/S.*

### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for VILH. NELLEMANN HANDELSSELSKAB A/S. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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 22. marts 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24680

## 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 som forventet.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Egne kapitalandele

	2023	2022
	kr.	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>

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

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>11.252.633</b>	<b>12.292.261</b>
Personaleomkostninger.....	1	-8.092.410	-7.970.393
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-752.312	-544.754
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>2.407.911</b>	<b>3.777.114</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		-5.504	-5.865
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		663	205
Andre finansielle indtægter.....		120.114	176.725
Øvrige finansielle omkostninger.....	2	-329.402	-60.423
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>2.193.782</b>	<b>3.887.756</b>
Skat af årets resultat.....	3	-490.206	-865.395
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>1.703.576</b>	<b>3.022.361</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	2.500.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		-5.504	-5.865
Overført resultat.....		1.709.080	528.226
<b>I ALT</b> .....		<b>1.703.576</b>	<b>3.022.361</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Webshop mv.....		1.279.282	1.656.457
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>1.279.282</b>	<b>1.656.457</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		323.051	95.238
Indretning af lejede lokaler.....		202.166	231.377
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>525.217</b>	<b>326.615</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		15.056	20.560
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		57.897	57.234
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		172.097	161.803
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>245.050</b>	<b>239.597</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>2.049.549</b>	<b>2.222.669</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		24.582.615	9.626.156
Svømmende varer.....		15.281.548	11.908.712
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>39.864.163</b>	<b>21.534.868</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		8.844.598	13.314.967
Andre tilgodehavender.....		333.017	0
Periodeafgrænsningsposter.....		431.286	342.043
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>9.608.901</b>	<b>13.657.010</b>
Likvide beholdninger.....		513.849	5.407.090
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>49.986.913</b>	<b>40.598.968</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>52.036.462</b>	<b>42.821.637</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....		10.000.000	10.000.000
Overført resultat.....		6.558.558	4.801.224
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	2.500.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>16.558.558</b>	<b>17.301.224</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		329.589	320.293
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>329.589</b>	<b>320.293</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		6.459.597	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		26.258.214	22.539.888
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		27.918	33.640
Selskabsskat.....		315.358	67.948
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		1.552	1.654
Anden gæld.....		2.085.676	2.256.515
Periodeafgrænsningsposter.....		0	300.475
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>35.148.315</b>	<b>25.200.120</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>35.148.315</b>	<b>25.200.120</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>52.036.462</b>	<b>42.821.637</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdismetode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	10.000.000	0	4.801.224	2.500.000	17.301.224
Forslag til resultatdisponering.....		-5.504	1.709.080		1.703.576
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....				-2.500.000	-2.500.000
Udbytte af egne kapitalandele.....			53.758		53.758
<b>Overførsler</b>					
Udligning negativ saldo.....		5.504	-5.504		0
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>10.000.000</b>	<b>0</b>	<b>6.558.558</b>	<b>0</b>	<b>16.558.558</b>

## NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
	2023 kr.	2022 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	13	13	
Løn og gager.....	7.200.502	7.150.725	
Pensioner.....	648.861	566.811	
Andre omkostninger til social sikring.....	95.635	87.797	
Administrationsafgift fra Nellemann & Drewsen ApS.....	147.412	165.060	
	<b>8.092.410</b>	<b>7.970.393</b>	
<b>Øvrige finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	329.402	60.423	
	<b>329.402</b>	<b>60.423</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	480.910	642.602	
Regulering af udskudt skat.....	9.296	222.793	
	<b>490.206</b>	<b>865.395</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
		Webshop mv.	
Kostpris 1. januar 2023.....		4.468.881	
Tilgang.....		224.060	
Afgang.....		-2.070.623	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>		<b>2.622.318</b>	
Afskrivninger 1. januar 2023.....		2.812.424	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-2.070.623	
Årets afskrivninger .....		601.235	
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>		<b>1.343.036</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>		<b>1.279.282</b>	

## NOTER

				Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>				<b>5</b>
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2023.....		2.534.760	732.793	
Tilgang.....		575.189	16.477	
Afgang.....		-2.248.324	0	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>		<b>861.625</b>	<b>749.270</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....		2.439.522	501.416	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-2.006.337	0	
Årets afskrivninger .....		105.389	45.688	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>		<b>538.574</b>	<b>547.104</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>		<b>323.051</b>	<b>202.166</b>	
 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>				 <b>6</b>
	Kapitalandele i dattervirksomh der	Andre værdipapirer og kapitalandele	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2023.....	125.000	9.623	161.803	
Tilgang.....	0	0	10.294	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>125.000</b>	<b>9.623</b>	<b>172.097</b>	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	0	48.274	0	
<b>Værdireguleringer 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>48.274</b>	<b>0</b>	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023.....	104.440	0	0	
Årets nedskrivning.....	5.504	0	0	
<b>Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....</b>	<b>109.944</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..</b>	<b>15.056</b>	<b>57.897</b>	<b>172.097</b>	

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****7****Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter på driftsmidler. Den samlede leasingforpligtelse udgør 255 tkr. eks. moms i restløbetiden.

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med forpligtelse til betaling af en årlig husleje på 688 tkr. Den operationelle forpligtelse løber i minimum 6 måneder og udgør i alt 344 tkr.

Selskabet kautionerer for Nellemann & Drewsen ApS' mellemværende med Sydbank A/S, der pr. 31. december 2023 udgør brutto 8.202 tkr.

**Hæftelse i sambeskatningen**

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 315 tkr. pr. balancedagen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****8**

Til sikkerhed for bankmellemværende, incl. kaution for Nellemann & Drewsen ApS, er afgivet skadesløsbrev med virksomhedspant på i alt tkr. 12.000 med sikkerhed i varelagre og simple fordringer hidrørende fra salg, hvis bogførte værdi pr. 31. december 2023 udgør 48.709 tkr.

Sikringskonto i pengeinstitut på 505 tkr. er stillet som garanti over for SKAT i forbindelse med sædvanlig afregning af afgifter.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for VILH. NELLEMANN HANDELSSELSKAB A/S. for 2023 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.

### Vareforbrug

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

### Andre driftsindtægter

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

### 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. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder og omkostningsfordeling.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

### 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 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****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.

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 måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder 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 dattervirksomheders underbalance.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

### Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### 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 acontoskatte.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

### 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.

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.