



Tlf.: 75 18 16 66  
esbjerg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Dokken 8  
DK-6700 Esbjerg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**MONZA GRUPPEN APS**  
**RAVNEVEJ 12, 6705 ESBJERG Ø**  
**ÅRSRAPPORT**  
**25. JANUAR - 30. JUNI 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 5. februar 2024

---

Dennis Villumsen

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

|  | <b>Side</b> |
|--|-------------|
| <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 25. januar - 30. juni</b>                     |             |
| Resultatopgørelse.....                                       | 8           |
| Balance.....   | 9-10        |
| Egenkapitalopgørelse.....                                    | 11          |
| Noter.....   | 12-13       |
| Anvendt regnskabspraksis.....                                | 14-17       |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                  |  |
|------------------|--|
| <b>Selskabet</b> | Monza Gruppen ApS<br>Ravnevej 12<br>6705 Esbjerg Ø   |
|                  | CVR-nr.: 43 80 22 75<br>Stiftet: 25. januar 2023<br>Kommune: Esbjerg<br>Regnskabsår: 25. januar - 30. juni |
| <b>Direktion</b> | Dennis Villumsen   |
| <b>Revision</b>  | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Dokken 8<br>6700 Esbjerg                                     |
| <b>Advokat</b>   | Jan Bruun Jørgensen<br>Buen 11, 6.<br>6000 Kolding   |

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 25. januar - 30. juni 2023 for Monza Gruppen ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 25. januar - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 5. februar 2024

Direktion:

---

Dennis Villumsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

*Til kapitalejeren i Monza Gruppen ApS*

### ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Monza Gruppen ApS for regnskabsåret 25. januar - 30. juni 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. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 25. januar - 30. juni 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.

#### Fremhævelse af forhold vedrørende den udvidede gennemgang

Selskabet har i strid med momsloven, ikke indberettet momsangivelser med korrekt beløb, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

#### 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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

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.

## ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

### Fremhævelse vedrørende selskabsretlige forhold

Selskabet har overtrådt selskabsloven, ved at overskride indsendelsesfristen af årsrapporten til Erhvervsstyrelsen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Esbjerg, den 5. februar 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Anders Rasmussen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34316

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at sælge og markedsføre legetøj til salg til institutioner og private, samt beslægtet virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 600 t.kr. Regnskabsåret har været præget af en række engangsomkostninger hvorved selskabskapitalen er tabt, og selskabet er derfor omfattet af Selskabslovens bestemmelser omkring kapitaltab. Ledelsen forventer at selskabskapitalen vil blive reetableret i form af fremtidig indtjening i de kommende år eller alternativt ved kapitaltilførsel.

Selskabets har efter balancedagen indgået aftale med et nyt pengeinstitut. Pengeinstituttet har støttet op omkring finansieringen og budgetterne for 2024, og dermed vurderer ledelsen, at selskabets kreditfaciliteter er tilstrækkelige til at imødegå det kommende års behov. Ledelsen har endvidere afgivet støtteerklæring frem til 30. juni 2024. Se omtale heraf i note 1 om Going concern.

Det er selskabets første regnskabsår, regnskabsperioden udgør 5 måneder.

## RESULTATOPGØRELSE 25. JANUAR - 30. JUNI

|  | Note | 2023<br>kr.      |
|--|------|------------------|
| <b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....   |      | <b>2.912.391</b> |
| Personaleomkostninger.....   | 1    | -3.459.160       |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver..... |      | -48.611          |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b> .....  |      | <b>-595.380</b>  |
| Andre finansielle indtægter.....                                       | 2    | 2.986            |
| Øvrige finansielle omkostninger.....                                   |      | -131.394         |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....   |      | <b>-723.788</b>  |
| Skat af årets resultat.....  | 3    | 124.000          |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....  |      | <b>-599.788</b>  |
| <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>                                 |      |                  |
| Overført resultat.....   |      | -599.788         |
| <b>I ALT</b> .....   |      | <b>-599.788</b>  |



## BALANCE 30. JUNI

| AKTIVER  | Note     | 2023<br>kr.      |
|--|----------|------------------|
| Goodwill.....                                    |          | 458.333          |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>           | <b>4</b> | <b>458.333</b>   |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....     |          | 43.056           |
| <b>Materielle anlægsaktiver.....</b>             | <b>5</b> | <b>43.056</b>    |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                        |          | <b>501.389</b>   |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....    |          | 527.925          |
| <b>Varebeholdninger.....</b>                     |          | <b>527.925</b>   |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... |          | 3.002.145        |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... |          | 5.920            |
| Udsudte skatteaktiver.....                       |          | 124.000          |
| Andre tilgodehavender.....                       |          | 119.676          |
| Periodeafgrænsningsposter.....                   |          | 183.424          |
| <b>Tilgodehavender.....</b>                      |          | <b>3.435.165</b> |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                    |          | <b>3.963.090</b> |
| <b>AKTIVER.....</b>                              |          | <b>4.464.479</b> |

## BALANCE 30. JUNI

| PASSIVER                                      | Note  | 2023<br>kr.      |
|---|-------|------------------|
| Anpartskapital.....                           |       | 40.000           |
| Overført resultat.....                        |       | -599.788         |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                       |       | <b>-559.788</b>  |
| Gæld til pengeinstitutter.....                |       | 1.918.147        |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... |       | 1.742.089        |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse..... |       | 254.910          |
| Anden gæld.....                               |       | 1.109.121        |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>   |       | <b>5.024.267</b> |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>                 |       | <b>5.024.267</b> |
| <b>PASSIVER.....</b>                          |       | <b>4.464.479</b> |
| <br>Eventualposter mv.                        | <br>6 |                  |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser         | 7     |                  |
| Usikkerhed ved going concern                  | 8     |                  |

## EGENKAPITALOPGØRELSE

|                                       | Anpartskapital | Overført resultat | I alt           |
|---------------------------------------|----------------|-------------------|-----------------|
| Egenkapital 25. januar 2023.....      | 40.000         | 0                 | 40.000          |
| Forslag til resultatdisponering.....  |                | -599.788          | -599.788        |
| <b>Egenkapital 30. juni 2023.....</b> | <b>40.000</b>  | <b>-599.788</b>   | <b>-559.788</b> |

## NOTER

|  | 2023<br>kr.                                   | Note     |
|--|---|----------|
| <b>Personaleomkostninger</b>                     |   | <b>1</b> |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: | 18  |          |
| Løn og gager .....                               | 3.209.487                                     |          |
| Pensioner .....                                  | 185.925                                       |          |
| Andre omkostninger til social sikring .....      | 30.543  |          |
| Andre personaleomkostninger .....                | 33.205  |          |
|  | <b>3.459.160</b>                              |          |
| <b>Andre finansielle indtægter</b>               |   | <b>2</b> |
| Finansielle indtægter i øvrigt .....             | 2.986   |          |
|  | <b>2.986</b>                                  |          |
| <b>Skat af årets resultat</b>                    |   | <b>3</b> |
| Regulering af udskudt skat .....                 | -124.000                                      |          |
|  | <b>-124.000</b>                               |          |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>                |   | <b>4</b> |
|  | Goodwill                                      |          |
| Tilgang .....                                    | 500.000                                       |          |
| Kostpris 30. juni 2023 .....                     | 500.000                                       |          |
| Årets afskrivninger .....                        | 41.667  |          |
| Afskrivninger 30. juni 2023 .....                | 41.667  |          |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023 .....        | 458.333                                       |          |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>                  |   | <b>5</b> |
|  | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar |          |
| Tilgang .....                                    | 50.000  |          |
| Kostpris 30. juni 2023 .....                     | 50.000  |          |
| Årets afskrivninger .....                        | 6.944   |          |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2023 .....        | 6.944   |          |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023 .....        | 43.056  |          |

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****6****Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Manito Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****7**

Til sikkerhed for bankgæld på 1.918 t.kr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 600 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør: 4.095 t.kr. Der er pr. 1. december 2023 etableret yderligere virksomhedspant med 1.900 t.kr. Herefter udgør virksomhedspantet 2.500 t.kr.

**Usikkerhed ved going concern****8**

Selskabskapitalen er tabt, og selskabet er derfor omfattet af Selskabslovens bestemmelser omkring kapitaltab. Ledelsen forventer at selskabskapitalen vil blive reetableret i form af fremtidig indtjening i de kommende år eller alternativt ved kapitaltilførsel.

Selskabets likviditetsresserver er begrænsede som følge af opstartsomkostninger samt manglende opfyldelse af budgetterne for 2. halvår 2023. Ledelsen har løbende fået udvidet kreditterne med pengeinstituttet samt indgået aftaler med de væsentligste kreditorer, for fortsat at kunne finansiere de udarbejdede drifts- og likviditetsbudgetter. Det er ledelsens vurdering, at likviditeten er tilstrækkelig som minimum frem til 30. juni 2024.

Derudover har ledelsen afgivet følgende støtteerklæring: "Undertegnede Manito Holding ApS og Dennis Villumsen privat bekræfter herved at forpligte sig til i perioden indtil 30. juni 2024, på anfordring ad én eller flere gange at tilføre Monza Gruppen ApS, den likviditet som måtte være nødvendig for at Monza Gruppen ApS kan indfri sine forpligtelser i takt med at de forfalder. Tilførslen af likvide midler skal ske i form af egenkapital, som en kapitalforhøjelse, ved skattefrit koncerntilskud, eller som fremmedkapital ved ydelse af pengelån, der tidligst forfalder til betaling 30. juni 2024, og som fra Manito Holding ApS og Dennis Villumsens side er uopsigeligt i perioden indtil 30. juni 2024, og med beløb, der efter ledelsen i Monza Gruppens ApS' skøn, er tilstrækkeligt til, at Monza Gruppen ApS kan opfylde sine forpligtelser i takt med, at de forfalder. Indeståelsen består uanset om der i perioden er sket kapitaltilførsel til Monza Gruppen ApS. Denne indeståelse for tilførsel af likviditet er uigenkaldelig og kan i øvrigt uden særlige betingelser eller vilkår gøres gældende af ledelsen i Monza Gruppen ApS.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Monza Gruppen ApS for 2023 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 følgende regnskabspraksis.

## 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.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

### 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 øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, 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 samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat af årets 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt 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 |
|--|----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3 år     |

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

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.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

## 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte 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.

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.

### 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. 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.