



Intercamp A/S

Industrivej 11
6640 Lunderskov
CVR-nr. 66411419

Årsrapport 01.10.2022 - 30.09.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
08.01.2024

Thorkil Peter Rasmussen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022/23	9
Balance pr. 30.09.2023	10
Egenkapitalopgørelse for 2022/23	12
Pengestrømsopgørelse for 2022/23	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Intercamp A/S

Industrivej 11

6640 Lunderskov

CVR-nr.: 66411419

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.10.2022 - 30.09.2023

Bestyrelse

Vibeke Rasmussen, formand

Thorkil Peter Rasmussen

Steen Reinholdt Rasmussen

Mikkel Reinholdt Rasmussen

Direktion

Thorkil Peter Rasmussen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023 for Intercamp A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lunderskov, den 08.01.2024

Direktion

Thorkil Peter Rasmussen
direktør

Bestyrelse

Vibeke Rasmussen
formand

Thorkil Peter Rasmussen

Steen Reinholdt Rasmussen

Mikkel Reinholdt Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Intercamp A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Intercamp A/S for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023 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 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 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 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 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 anvendte 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 den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 herudover 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.

København, den 08.01.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Kronow

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19708

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	17.754	20.508	21.139	19.023	15.167
Driftsresultat	4.800	7.731	7.579	8.229	2.526
Resultat af finansielle poster	(1.662)	292	381	(842)	(987)
Årets resultat	2.537	7.233	6.062	6.200	1.333
Balancesum	78.506	94.608	68.521	64.875	69.286
Investeringer i materielle aktiver	1.779	1.714	1.390	295	252
Egenkapital	26.300	25.395	21.661	19.100	13.880
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	9,82	30,74	29,74	37,60	9,73
Soliditetsgrad (%)	33,50	26,84	31,61	29,44	20,03

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet driver engrosvirksomhed indenfor campingvogne, udstyr og reservedele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et overskud på 2.537 t.kr., hvilket af selskabets ledelse anses for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Der er foretaget omkostningstilpasning i forbindelse med nedgang i omsætning, hvilket har medført, at det har været muligt at fastholde et positivt resultat.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling ud over forhold, der knytter sig til normal driftsmæssig aktivitet.

Forventet udvikling

Omsætning og resultat for det kommende år forventes at være på niveau med indeværende regnskabsår. Der forventes fortsat tilpasning af selskabets lagerbeholdning.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		17.754.115	20.507.860
Personaleomkostninger	1	(12.032.943)	(11.751.555)
Af- og nedskrivninger	2	(921.439)	(1.025.519)
Driftsresultat		4.799.733	7.730.786
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		144.522	879.896
Andre finansielle indtægter	3	998.949	3.183.376
Andre finansielle omkostninger	4	(2.661.022)	(2.890.979)
Resultat før skat		3.282.182	8.903.079
Skat af årets resultat	5	(745.235)	(1.669.842)
Årets resultat	6	2.536.947	7.233.237

Balance pr. 30.09.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Erhvervede licenser		0	0
Immaterielle aktiver	7	0	0
Grunde og bygninger		12.663.840	13.165.795
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.631.032	1.340.277
Materielle aktiver	8	14.294.872	14.506.072
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.287.523	2.474.565
Finansielle aktiver	9	3.287.523	2.474.565
Anlægsaktiver		17.582.395	16.980.637
Fremstillede varer og handelsvarer		49.097.685	60.760.270
Forudbetalinger for varer		20.763	761.136
Varebeholdninger		49.118.448	61.521.406
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10	10.313.115	15.239.434
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		273.830	1.539
Andre tilgodehavender		379.538	128.224
Periodeafgrænsningsposter	11	462.320	355.902
Tilgodehavender		11.428.803	15.725.099
Andre værdipapirer og kapitalandele		241.314	147.970
Værdipapirer og kapitalandele		241.314	147.970
Likvide beholdninger		135.349	233.098
Omsætningsaktiver		60.923.914	77.627.573
Aktiver		78.506.309	94.608.210

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.977.272	2.164.314
Overført overskud eller underskud		21.022.755	19.930.330
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.800.000	2.800.000
Egenkapital		26.300.027	25.394.644
Udskudt skat	12	1.190.450	1.096.676
Andre hensatte forpligtelser	13	786.335	1.165.935
Hensatte forpligtelser		1.976.785	2.262.611
Gæld til realkreditinstitutter		2.091.423	2.314.280
Skyldig skat		344.866	1.827.265
Langfristede gældsforpligtelser	14	2.436.289	4.141.545
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	236.641	260.893
Bankgæld		6.168.548	31.569.643
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.563.893	6.852.268
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		27.844.022	21.435.790
Skyldig skat		1.717.773	0
Anden gæld	15	3.262.331	2.690.816
Kortfristede gældsforpligtelser		47.793.208	62.809.410
Gældsforpligtelser		50.229.497	66.950.955
Passiver		78.506.309	94.608.210
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	19		

Egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	2.164.314	19.930.330	2.800.000	25.394.644
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.800.000)	(2.800.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	1.168.436	0	0	1.168.436
Årets resultat	0	(355.478)	1.092.425	1.800.000	2.536.947
Egenkapital ultimo	500.000	2.977.272	21.022.755	1.800.000	26.300.027

Pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Driftsresultat		4.799.733	7.730.786
Af- og nedskrivninger		963.782	1.025.513
Andre hensatte forpligtelser		(379.600)	12.731
Ændringer i arbejdskapital	16	25.390.626	(44.371.590)
Pengestrømme vedrørende primær drift		30.774.541	(35.602.560)
Modtagne finansielle indtægter		905.606	3.176.716
Betalte finansielle omkostninger		(2.661.022)	(2.890.943)
Refunderet/(betalt) skat		(416.087)	(1.900.149)
Pengestrømme vedrørende drift		28.603.038	(37.216.936)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.779.413)	(1.713.839)
Salg af materielle aktiver		1.026.831	760.000
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		500.000	200.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(252.582)	(753.839)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		28.350.456	(37.970.775)
Afdrag på lån mv.		(247.109)	(1.840.936)
Udbetalt udbytte		(2.800.000)	(3.500.000)
Bevægelser på kassekredit		(25.401.095)	31.320.001
Pengestrømme vedrørende finansiering		(28.448.204)	25.979.065
Ændring i likvider		(97.748)	(11.991.710)
Likvider primo		381.068	12.366.117
Valutakursreguleringer af likvider		93.343	6.661
Likvider ultimo		376.663	381.068
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		135.349	233.098
Værdipapirer		241.314	147.970
Likvider ultimo		376.663	381.068

Noter

1 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	9.773.514	9.454.650
Pensioner	1.637.110	1.668.858
Andre omkostninger til social sikring	208.716	236.136
Andre personaleomkostninger	413.603	391.911
	12.032.943	11.751.555
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	23	24

2 Af- og nedskrivninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	87.951
Afskrivninger på materielle aktiver	904.608	878.443
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	16.831	59.125
	921.439	1.025.519

3 Andre finansielle indtægter

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	479.289	364.302
Valutakursreguleringer	414.520	2.801.040
Dagsværdireguleringer	93.343	6.660
Øvrige finansielle indtægter	11.797	11.374
	998.949	3.183.376

4 Andre finansielle omkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	2.519.235	1.074.476
Valutakursreguleringer	141.787	1.816.503
	2.661.022	2.890.979

5 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	651.461	2.010.462
Ændring af udskudt skat	93.774	(231.135)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(109.485)
	745.235	1.669.842

6 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.800.000	2.800.000
Overført resultat	736.947	4.433.237
	2.536.947	7.233.237

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.
Kostpris primo	1.172.951
Kostpris ultimo	1.172.951
Af- og nedskrivninger primo	(1.172.951)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.172.951)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	22.005.936	6.291.606
Tilgange	0	1.779.413
Afgange	0	(1.476.147)
Kostpris ultimo	22.005.936	6.594.872
Af- og nedskrivninger primo	(8.840.141)	(4.951.329)
Årets afskrivninger	(501.955)	(461.827)
Tilbageførsel ved afgange	0	449.316
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.342.096)	(4.963.840)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.663.840	1.631.032

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	310.251
Kostpris ultimo	310.251
Opskrivninger primo	2.164.314
Egenkapitalreguleringer	1.168.436
Andel af årets resultat	144.522
Udbytte	(500.000)
Opskrivninger ultimo	2.977.272
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.287.523

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Lunderskov Camping A/S	Lunderskov	A/S	45,00
Tværvej 9, Lunderskov ApS	Lunderskov	ApS	50,00

10 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Ud af den samlede saldo pr. 30.09.2023 på tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser forfalder 4.067 t.kr. efter 30.09.2024.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører diverse forudbetalte omkostninger.

12 Udskudt skat

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Materielle aktiver	1.377.982	1.369.119
Hensatte forpligtelser	(172.994)	(256.505)
Forpligtelser	(14.538)	(15.938)
Udskudt skat i alt	1.190.450	1.096.676

Bevægelser i året	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Primo	1.096.676	1.437.296
Indregnet i resultatopgørelsen	93.774	(340.620)
Ultimo	1.190.450	1.096.676

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører garantiforpligtelser på vogne samt hensættelse til tilbagetagelse af solgte vogne.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.	Restgæld efter 5 år 2022/23 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	236.641	260.893	2.091.423	1.055.377
Skyldig skat	0	0	344.866	0
	236.641	260.893	2.436.289	1.055.377

15 Anden gæld

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Moms og afgifter	1.423.891	1.116.090
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	662.824	20.449
Feriepengeforpligtelser	311.145	335.329
Anden gæld i øvrigt	864.471	1.218.948
	3.262.331	2.690.816

16 Ændring i arbejdskapital

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Ændring i varebeholdninger	12.423.721	(29.855.525)
Ændring i tilgodehavender	4.275.533	(7.593.548)
Ændring i leverandørgæld mv.	8.691.372	(6.922.517)
	25.390.626	(44.371.590)

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	310.470	792.469

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld til Realkredit Danmark A/S er sikret ved pant i ejendomme på Industrivej 9-11, 6640 Lunderskov.

Den pantsatte værdi er 7.843.000 kr.

Restgælden på lånet er 2.328.064 kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende har Sparekassen Kronjylland A/S ejerpantebrev i Industrivej 9-11, 6640 Lunderskov.

Den pantsatte værdi er 4.550.000 kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 12.663.840 kr.

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Selskabet er fusioneret (lodret) med det tidligere datterselskab Intercamp Holding ApS. Fusionen er gennemført pr. 20.11.2023. Fusionen er sket efter sammenlægningsmetoden, Intercamp Holding ApS er stiftet pr. 02.08.2023 og der har derfor ikke været behov for at tilpasse sammenligningstallene.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under

acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationseværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser til udbedring af fejl af mangler i garantiperioden.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.