

# Slagelse Motor Compagni Holding A/S

Frederikshøjvej 2, 4200 Slagelse

CVR-nr. 73 71 32 18

## Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 29.06.22

René Rasmussen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 33

---

---

**Selskabet**

---

Slagelse Motor Compagni Holding A/S  
Frederikshøjvej 2  
4200 Slagelse  
Telefon: 40 10 46 76  
Hjemsted: Slagelse  
CVR-nr.: 73 71 32 18  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Niels Steffen Petersen

---

**Bestyrelse**

---

Jens Kristian Petersen  
Niels Steffen Petersen  
René Rasmussen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for Slagelse Motor Compagni Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 29. juni 2022

**Direktionen**

Niels Steffen Petersen

**Bestyrelsen**

Jens Kristian Petersen

Niels Steffen Petersen

René Rasmussen

## Til kapitalejerne i Slagelse Motor Compagni Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Slagelse Motor Compagni Holding A/S for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Slagelse, den 29. juni 2022

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Jørgen Bay Simonsen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne11503

Simon Bach Nielsen  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne42779

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021	2020
<i>Resultat</i>		
Bruttofortjeneste	12.079	82
Resultat af primær drift	-1.316	-847
Finansielle poster i alt	5.164	2.248
Resultat før skat	3.848	1.401
Skatter i alt	-832	-380
Årets resultat	3.016	1.021

*Balance*

Samlede aktiver	106.326	37.726
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.407	0
Egenkapital	46.089	32.378

**Nøgletal**

	2021	2020
<i>Rentabilitet</i>		
Egenkapitalens forrentning	8%	2%
<i>Soliditet</i>		
Soliditetsgrad	43%	86%
<i>Likviditet og finansiering</i>		
Likviditetsgrad	115%	935%



*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$

**Væsentligste aktiviteter**

Koncernens aktiviteter består i salg af nye og brugte biler, mekanisk arbejde og karrosserireparation af biler, herudover udlejning af fast ejendom samt investering.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 3.016.420 mod DKK 1.021.382 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 46.088.909.

Resultatforventningen for 2021 var et positivt resultat før skat. Målsætningen blev opfyldt primært som følge af udviklingen i koncernens aktiviteter, samt udviklingen i koncernens investeringer.

Koncernen har i året erhvervet de resterende ejerandele i Selandia Automobile A/S, således at selskabet nu indgår som et helejet datterselskab.

Resultatforventningen for Selandia Automobile A/S for 2021 var et positivt resultat før skat. Målsætningen blev opfyldt primært som følge af de ændringer og tilpasninger, der er blevet foretaget i selskabets drift de seneste år.

Selandia Automobile A/S har ultimo regnskabsåret sammenlagt Sorø afdelingen med Ringsted afdelingen for at koncentrere fokus på erhverv i én afdeling.

Derudover er der i regnskabsåret foretaget en tilpasning af virksomheden ift. aktiviteterne samt tilpasning af reservedelslagre.

Året har været præget af Corona, og Selandia Automobile A/S har herigennem haft store udfordringer med levering af nye biler, hvorfor der også er øget fokus på leje/demobils forretning.

Henset til ovenstående finder ledelsen årets resultat tilfredsstillende.

**Forventet udvikling**

Koncernen forventer et positivt resultat før skat, på niveau med 2021 for det kommende år.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
	<b>12.078.944</b>	<b>82.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Distributionsomkostninger	-7.379.620	-11.290	0
	Administrationsomkostninger	-5.828.385	-565.696	-87.546
	Andre driftsomkostninger	-186.447	-352.100	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-1.315.508</b>	<b>-847.086</b>	<b>-87.546</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.215.870
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.450.000	-300.000	0
3	Andre finansielle indtægter	4.311.300	2.621.158	1.160.019
4	Andre finansielle omkostninger	-597.503	-73.172	-26.652
	<b>Resultat før skat</b>	<b>3.848.289</b>	<b>1.400.900</b>	<b>3.261.691</b>
	Skat af årets resultat	-831.869	-379.518	-245.271
	<b>Årets resultat</b>	<b>3.016.420</b>	<b>1.021.382</b>	<b>3.016.420</b>
5	Forslag til resultatdisponering			

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Goodwill	2.461.500	0	0	0
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.461.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	34.601.535	6.443.739	0	0
	Indretning af lejede lokaler	187.787	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.695.218	0	0	0
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>37.484.540</b>	<b>6.443.739</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	26.960.689	13.800.825
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	2.100.000	0	0
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	37.068	0	0	0
9	Deposita	516.855	0	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>553.923</b>	<b>2.100.000</b>	<b>26.960.689</b>	<b>13.800.825</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>40.499.963</b>	<b>8.543.739</b>	<b>26.960.689</b>	<b>13.800.825</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	5.318.607	0	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	21.386.979	0	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>26.705.586</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.276.840	0	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	14.041.754	9.369.245
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	1.453.494	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	560.841	305.988
	Andre tilgodehavender	4.345.153	0	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	93.198	0	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>10.715.191</b>	<b>1.453.494</b>	<b>14.602.595</b>	<b>9.675.233</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	22.822.498	26.553.884	6.329.278	9.121.899
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>22.822.498</b>	<b>26.553.884</b>	<b>6.329.278</b>	<b>9.121.899</b>
10	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>5.582.853</b>	<b>1.174.542</b>	<b>1.155.981</b>	<b>1.063.219</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>65.826.128</b>	<b>29.181.920</b>	<b>22.087.854</b>	<b>19.860.351</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>106.326.091</b>	<b>37.725.659</b>	<b>49.048.543</b>	<b>33.661.176</b>

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
Note					
11	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Overkurs ved emission	11.397.623	11.397.623	0	0
	Reserve for opskrivninger	12.693.357	4.246.381	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	21.503.877	8.344.013
	Overført resultat	20.747.929	15.484.491	23.335.032	22.784.482
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	250.000	250.000	250.000	250.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>46.088.909</b>	<b>32.378.495</b>	<b>46.088.909</b>	<b>32.378.495</b>
12	Hensættelser til udskudt skat	1.769.682	832.158	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.769.682</b>	<b>832.158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Gæld til realkreditinstitutter	0	1.394.820	0	0
13	Anden gæld	1.290.442	0	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.290.442</b>	<b>1.394.820</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.220.216	128.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	24.743.118	0	0	0
	Leasingforpligtelser	5.741.146	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	181.663	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.992.172	36.250	26.250	26.251
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.527
	Selskabsskat	546.288	318.593	546.288	318.593
	Anden gæld	12.005.824	2.637.343	2.387.096	933.310
	Periodeafgrænsningsposter	746.631	0	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>57.177.058</b>	<b>3.120.186</b>	<b>2.959.634</b>	<b>1.282.681</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>58.467.500</b>	<b>4.515.006</b>	<b>2.959.634</b>	<b>1.282.681</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>106.326.091</b>	<b>37.725.659</b>	<b>49.048.543</b>	<b>33.661.176</b>
14	Oplysninger om dagsværdi				
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for opskrivninge r	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21							
Saldo pr. 01.01.21	1.000.000	11.397.623	4.246.381	0	15.484.491	250.000	32.378.495
Opskrivninger i året	0	0	10.943.994	0	0	0	10.943.994
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	0	-2.497.018	0	2.497.018	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-250.000	-250.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	2.766.420	250.000	3.016.420
Saldo pr. 31.12.21	1.000.000	11.397.623	12.693.357	0	20.747.929	250.000	46.088.909

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for  
01.01.21 - 31.12.21

Saldo pr. 01.01.21	1.000.000	0	0	8.344.013	22.784.482	250.000	32.378.495
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-250.000	-250.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	10.943.994	0	0	10.943.994
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	2.215.870	550.550	250.000	3.016.420
Saldo pr. 31.12.21	1.000.000	0	0	21.503.877	23.335.032	250.000	46.088.909

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>3.016.420</b>	<b>1.021.382</b>
18 Reguleringer	-3.814.134	-1.655.968
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-26.705.586	0
Tilgodehavender	-9.261.697	893.317
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.955.924	0
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	10.296.775	-818.710
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>-14.512.298</b>	<b>-559.979</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	265.593	239.350
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-547.667	-256.595
Betalt selskabsskat	-318.582	0
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-15.112.954</b>	<b>-577.224</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.406.990	0
Salg af materielle anlægsaktiver	694.636	156.566
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-5.765.574	-2.883.363
Salg af værdipapirer og kapitalandele	7.543.250	2.876.813
Modtaget udbytte	233.841	183.256
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-11.700.837</b>	<b>333.272</b>
Betalt udbytte	-250.000	-250.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-302.604	-123.320
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	24.743.118	0
Afdrag på leasingforpligtelser	5.741.146	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.290.442	0
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>31.222.102</b>	<b>-373.320</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>4.408.311</b>	<b>-617.272</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.174.542	1.791.814
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>5.582.853</b>	<b>1.174.542</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.582.853	1.174.542
<b>I alt</b>	<b>5.582.853</b>	<b>1.174.542</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
<b>1. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	8.176.283	0	0	0
Pensioner	783.799	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	249.233	0	0	0
Andre personaleomkostninger	325.240	0	0	0
I alt	9.534.555	0	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	39	0	0	0

## 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.215.870	593.865
I alt	0	0	2.215.870	593.865

## 3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	225.972	185.061
Renteindtægter fra associerede virksomheder	4.412	52.651	0	0
Renteindtægter i øvrigt	2.399	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	4.304.489	2.568.507	934.047	470.496
Øvrige finansielle indtægter	4.311.300	2.621.158	934.047	470.496
I alt	4.311.300	2.621.158	1.160.019	655.557



	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK

#### 4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	354.734	69.695	26.652	15.690
Øvrige finansielle omkostninger	242.769	3.477	0	0
I alt	597.503	73.172	26.652	15.690

#### 5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.215.870	593.865
Forslag til udbytte for regnskabsåret	250.000	250.000	250.000	250.000
Overført resultat	2.766.420	771.382	550.550	177.517
I alt	3.016.420	1.021.382	3.016.420	1.021.382

#### 6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.21	0
Tilgang i året	2.735.000
Kostpris pr. 31.12.21	2.735.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	0
Afskrivninger i året	-273.500
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-273.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	2.461.500

## 7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.21	10.304.833	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	5.151.503	4.083.124	10.403.918
Tilgang i året	12.143.400	40.915	2.222.675
Afgang i året	-180.000	-19.995	-99.388
Kostpris pr. 31.12.21	27.419.736	4.104.044	12.527.205
Opskrivninger pr. 01.01.21	5.851.492	0	0
Opskrivninger i året	14.030.761	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	19.882.253	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-9.712.586	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-2.578.668	-3.849.788	-9.429.357
Afskrivninger i året	-409.200	-70.864	-483.682
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	4.395	81.052
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-12.700.454	-3.916.257	-9.831.987
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	34.601.535	187.787	2.695.218
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.21	17.920.588	0	0

## 8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.21	0	2.400.000	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	37.068
Afgang i året	0	-2.400.000	0
Kostpris pr. 31.12.21	0	0	37.068
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	0	-300.000	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	300.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	0	37.068
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.21	5.456.812	0	0
Kostpris pr. 31.12.21	5.456.812	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.21	8.344.013	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	2.215.870	0	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	10.943.994	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	21.503.877	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	26.960.689	0	0

**9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.21	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	516.855
Kostpris pr. 31.12.21	516.855
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	516.855

**10. Likvide beholdninger**

Koncern:

Likvide beholdninger omfatter:

Bankindestående på t.DKK 3.000, som er deponeret af køber af en ejendom. Beløbet kan først udbetales, når alle handlens betingelser er opfyldt, og overdragelsen er endelig, hvilket først er sket i 2022. Gældsforpligtelsen på t.DKK 3.000 er medtaget under regnskabsposten anden gæld.

Bankindestående på t.DKK 23, er stillet til sikkerhed overfor pengeinstitut på sikringskonto.

**11. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	50.000	100.000
Kapitalklasse B	450.000	900.000
I alt		1.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK

**12. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.01.21	1.769.682	832.158	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.21	1.769.682	832.158	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	3.914.016	832.158	0	0
Varebeholdninger	-932.779	0	0	0
Skattemæssige underskud	-1.211.555	0	0	0
I alt	1.769.682	832.158	0	0

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.220.216	0	1.220.216	1.522.820
Anden gæld	0	1.041.391	1.290.442	0
I alt	1.220.216	1.041.391	2.510.658	1.522.820

**14. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.21	22.822.498	22.822.498
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	3.811.866	3.811.866
Modervirksomhed:		
Dagsværdi pr. 31.12.21	6.329.278	6.329.278
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	700.206	700.206

**15. Eventualforpligtelser**

Koncern:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restydelse på t.DKK 21

Koncernen har indgået en huslejekontrakt med uopsigelsesperiode på 5 år. Den samlede forpligtelse udgør på balancedagen t.DKK 4.000

Modervirksomhed:

*Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-  
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-  
gen t.DKK 24.722.

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den op-  
gjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v

**16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Koncernen har, til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 1.220, givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.490.

Koncernen har pantsat likvider og værdipapirer til sikkerhed for for gæld til kreditinstitutter. Den samlede gæld til kreditinstituttet udgør 13.544.

Modervirksomhed:

Selskabet har pantsat likvider og værdipapirer til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitut. Den samlede gæld til kreditinstituttet udgør på balancedagen 13.544 t.dkk.

**17. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Niels Steffen Petersen, Frederikshøjvej 2, 4200 Slagelse	Aktiemajoritet

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK

**18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Andre driftsindtægter	-480.700	-82.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	998.498	294.500
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.450.000	300.000
Finansielle indtægter	-4.311.300	-2.621.158
Finansielle omkostninger	597.499	73.172
Skat af årets resultat	831.869	379.518
I alt	-3.814.134	-1.655.968

## 19. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.



**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Bygninger	20-50	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklares.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambe-

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

skattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

I koncernregnskabet indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under til-

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

godehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.



**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.