

FERNANDO APS

KLOKKESTØBERVEJ 12, 8800 VIBORG

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 16. august 2024

Anders Bodilsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter.....	13-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-19

SELSKABSOPLYSNINGER**Selskabet**

Fernando ApS
Klokkestøbervej 12
8800 Viborg

CVR-nr.: 26 21 45 72
Stiftet: 17. august 2001
Kommune: Viborg
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Birgit Bodilsen
Anders Bodilsen

Revision

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Tingvej 11, 1. sal
8800 Viborg

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Fernando ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 16. august 2024

Direktion:

Birgit Bodilsen

Anders Bodilsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Fernando ApS

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fernando ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til noten "Usikkerhed ved going concern", hvoraf det fremgår, at selskabet forventer en forbedret indtjening, og at selskabets likviditetsberedskab vurderes tilstrækkeligt til finansiering af driften. Årsregnskabet er i overensstemmelse hermed udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Overtrædelse af årsregnskabslovens frist for indsendelse af årsrapport

Selskabets ledelse har ikke overholdt årsregnskabslovens krav om, at årsrapporten skal indsendes til Erhvervsstyrelsen inden for den i årsregnskabsloven fastsatte tidsfrist, og ledelsen kan ifalde ansvar.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Viborg, den 16. august 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Witzky
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31428

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af køb og salg, agenturvirksomhed og investering samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note med oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2023 har været præget af udfordringer og en generel utilfredsstillende udvikling.

Året har været præget af den negative udvikling i detailmarkedet, som vi har set i både 2022 og 2023. Dette har afspejlet sig i resultaterne hos både vores kunder og kollegaer i hele Europa. Fernando ApS har traditionelt været privilegeret ved at afsætte vores produkter til store, veletablerede kæder på det skandinaviske marked. Men i 2022 og 2023 har vores kunder fokuseret på at nedbringe de lagre, der blev opbygget i årene efter COVID-19-pandemien. Disse lagre har, som følge af de forhøjede containerpriser og den kraftige inflation, ikke kunnet realiseres til fornuftige priser. Dette har resulteret i, at vores kunder i perioder har begrænset deres indkøb til et absolut minimum.

Som en del af den turnaround-plan, selskabet har iværksat, har vi gennemført væsentlige besparelser af vores årlige omkostninger og nedbragt vores gæld.

Virksomheden har besluttet at skifte fokus fra at have en stor del af vores omsætning i form af engroshandel til fremadrettet primært at fungere som agenturvirksomhed. Agenturvirksomhed kræver betydelig mindre kapital, da der ikke skal opretholdes et stort varelager, ligesom faste driftsomkostninger i form af lønninger, husleje m.v. også er betydelig mindre i denne forretningsmodel. Disse forhold vil gøre virksomheden væsentligt mindre sårbare over for fremtidige udsving i markedet.

En række af de besparelser, vi har igangsat, vil først få fuld effekt i løbet af andet halvår 2024. Vi kan allerede nu se noget af effekten, og vi har haft positivt resultat i første halvår 2024. Vi forventer et positivt årsresultat for hele 2024 samt 2025, når alle besparelser har fuld effekt.

Kampen om forbrugernes gunst vil blive skærpet i de kommende år, men vi har sammen med flere væsentlige nøgleleverandører indgået forpligtende samarbejder for de kommende fem år. Vi ser derfor optimistisk på fremtiden.

Der henvises til noten med oplysninger om usikkerhed ved going concern.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		4.095.957	7.449.110
Personaleomkostninger.....	1	-8.038.656	-9.394.407
Af- og nedskrivninger.....		-549.457	-630.352
DRIFTSRESULTAT		-4.492.156	-2.575.649
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		5.138	-17.560
Andre finansielle indtægter.....	2	3.404	484.088
Andre finansielle omkostninger.....		-747.606	-673.600
RESULTAT FØR SKAT		-5.231.220	-2.782.721
Skat af årets resultat.....	3	396.826	551.180
ÅRETS RESULTAT		-4.834.394	-2.231.541
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		5.138	-17.560
Overført resultat.....		-4.839.532	-2.213.981
I ALT		-4.834.394	-2.231.541

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		33.468	55.555
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	33.468	55.555
Grunde og bygninger.....		3.000.000	3.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		546.422	831.169
Indretning af lejede lokaler.....		153.138	259.084
Materielle anlægsaktiver.....	5	3.699.560	4.090.253
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		262.055	256.917
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		157.500	157.500
Finansielle anlægsaktiver.....	6	419.555	414.417
ANLÆGSAKTIVER.....		4.152.583	4.560.225
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		2.833.956	7.477.851
Forudbetalinger for varer.....		0	30.335
Varebeholdninger.....		2.833.956	7.508.186
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.927.268	7.270.469
Udskudte skatteaktiver.....		752.516	368.785
Andre tilgodehavender.....		293.654	275.125
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	2.000
Periodeafgrænsningsposter.....		242.176	161.730
Tilgodehavender.....		3.215.614	8.078.109
Likvide beholdninger.....		53.613	33.820
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		6.103.183	15.620.115
AKTIVER.....		10.255.766	20.180.340

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		145.000	135.000
Reserve for opskrivninger.....		629.811	583.380
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		202.526	197.388
Overført overskud.....		-4.612.762	-181.958
EGENKAPITAL.....		-3.635.425	733.810
Ansvarlig lånekapital.....		0	390.000
Gæld til realkreditinstitutter.....		1.366.685	1.450.827
Anden gæld.....		350.831	340.282
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	1.717.516	2.181.109
Gæld til realkreditinstitutter.....		87.213	86.705
Gæld til pengeinstitutter.....		6.090.072	7.072.707
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.180.170	7.073.827
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		32.377	239.218
Anden gæld.....		1.783.843	2.792.964
Kortfristede gældsforpligtelser.....		12.173.675	17.265.421
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		13.891.191	19.446.530
PASSIVER.....		10.255.766	20.180.340
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Oplysninger om usikkerhed ved going concern	10		
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling	11		

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2023..	135.000	0	583.380	197.388	-181.958	733.810
Forslag til resultatdisponering.....				5.138	-4.839.532	-4.834.394
Transaktioner med ejere						
Kapitalforhøjelse.....	10.000	380.000				390.000
Andre lovpligtige bindinger						
Andre reguleringer.....			88.254			88.254
Overførsler						
Overført overkurs.....		-380.000			380.000	0
Ned- og afskrivninger.....			-28.728		28.728	0
Skat af egenkapitalbevægelser.....			-13.095			-13.095
Egenkapital 31. december 2023.....	145.000	0	629.811	202.526	-4.612.762	-3.635.425

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	14	18	
Løn og gager	7.281.785	8.468.875	
Pensioner	487.815	386.355	
Andre omkostninger til social sikring	120.613	151.393	
Andre personaleomkostninger	148.443	387.784	
	8.038.656	9.394.407	
 Andre finansielle indtægter			2
Finansielle indtægter i øvrigt	3.404	484.088	
	3.404	484.088	
 Skat af årets resultat			3
Regulering af udskudt skat	-396.826	-551.180	
	-396.826	-551.180	
 Immaterielle anlægsaktiver			4
kr.		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2023		254.205	
Kostpris 31. december 2023		254.205	
Afskrivninger 1. januar 2023		198.650	
Årets afskrivninger		22.087	
Afskrivninger 31. december 2023		220.737	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023		33.468	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

5

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2023.....	2.381.050	2.492.459	993.011
Tilgang.....	0	48.423	0
Kostpris 31. december 2023.....	2.381.050	2.540.882	993.011
Op skrivninger 1. januar 2023.....	792.373	0	0
Årets op skrivninger	88.254	0	0
Op skrivninger 31. december 2023.....	880.627	0	0
Af- og ned skrivninger 1. januar 2023.....	173.423	1.661.290	733.927
Årets afskrivninger	88.254	333.170	105.946
Af- og ned skrivninger 31. december 2023.....	261.677	1.994.460	839.873
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	3.000.000	546.422	153.138
Værdi af indregnede aktiver, uden op skrivninger efter § 41, stk. 1.....	2.252.076		

Finansielle anlægsaktiver

6

kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejededepositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2023.....	59.528	157.500
Kostpris 31. december 2023.....	59.528	157.500
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	197.389	0
Årets værdireguleringer	5.138	0
Værdireguleringer 31. december 2023.....	202.527	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	262.055	157.500

Langfristede gældsforpligtelser

7

kr.	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	0	0	0	390.000
Gæld til realkreditinstitutter.....	1.453.898	87.213	1.066.193	1.537.532
Anden gæld.....	350.831	0	350.831	340.282
	1.804.729	87.213	1.417.024	2.267.814

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	8
Eventualforpligtelser	
Operationel leasing Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 21 tkr. Leje- & leasingkontrakter har en restløbetid på 1-17 mdr. med en samlet restleasingydelse på 255 tkr.	
Huslejeforpligtelse Selskabet har indgået huslejeforpligtelse, der på balancetidspunktet udgør 305 tkr. uopsigelighedsperioden er 6 måneders varsel.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der stillet et skadesløsbrev på 6.000 tkr. pant i virksomhedens tilgodehavender fra salg, driftsinventar, driftsmidler, goodwill, domænenavne og rettigheder, samt varelager. Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der ejerpant på 340 tkr. som giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 3.000 tkr. Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 1.507 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 3.000 tkr.	9
Oplysninger om usikkerhed ved going concern Selskabet har de seneste år oplevet underskud og har været nødsaget til at benytte forskellige lånemuligheder for at sikre tilstrækkelig likviditet. Denne situation rejser spørgsmålet om selskabets evne til at fortsætte sin drift på lang sigt. Ledelsen forventer dog at en forbedring af indtjeningen vil blive opnået gennem besparelser. På baggrund af denne forventning vurderer selskabets ledelse, at det tilsagte likviditetsberedskab er tilstrækkeligt til at finansiere den fortsatte drift.	10
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling Ledelsen har indregnet udskudt skatteaktiv på 753 tkr. baseret på udarbejdede budgetter og forventninger om, at selskabet vil kunne generere tilstrækkelige fremtidige indtægter til at kunne udnytte skatteaktivet. Selvom selskabet har oplevet et betydeligt underskud i det nuværende regnskabsår, er ledelsen overbevist om, at de iværksatte tiltag vil bidrage til en positiv økonomisk udvikling i fremtiden. Baseret på disse forventninger og ledelsens overbevisning om virksomhedens evne til at opnå overskud i det kommende år, har selskabet valgt at aktivere 753 tkr. i udskudt skatteaktiv. Aktivisering af dette skatteaktiv indebærer anerkendelse af en fremtidig skattefordel i regnskabet for det nuværende år. Ledelsens forventninger og fremskrivninger indeholder usikkerhed, da de er baseret på fremtidige begivenheder og faktorer, der er uden for virksomhedens kontrol. Udnyttelsen af skatteaktivet er derfor forbundet med usikkerhed.	11

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Fernando 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 samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og øvrig omsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**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.

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 måles i balancen til dagsværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Ændringer i dagsværdien indregnes direkte på egenkapitalen.

Dagsværdien for ejendommen er vurderet af en uafhængig ejendomsmægler fra lokalområdet.

Afskrivningsgrundlaget er dagsværdi med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-40 år	0-40%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

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

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.