

# Slagelse Motor Compagni Holding 2022 A/S

Frederikshøjvej 2, 4200 Slagelse  
CVR-nr. 43 72 81 21

## Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 12.07.24

Rene Rasmussen  
Dirigent

---

|  |         |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v.                    | 3       |
| Ledelsespåtegning                          | 4       |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7   |
| Ledelsesberetning                          | 8 - 11  |
| Resultatopgørelse                          | 12      |
| Balance                                    | 13 - 14 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 15      |
| Koncernens pengestrømsopgørelse            | 16      |
| Noter                                      | 17 - 34 |

---

---

**Selskabet**

---

Slagelse Motor Compagni Holding 2022 A/S  
Frederikshøjvej 2  
4200 Slagelse  
Telefon: 40 10 46 76  
Hjemsted: Slagelse  
CVR-nr.: 43 72 81 21  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Niels Steffen Petersen

---

**Bestyrelse**

---

René Rasmussen  
Niels Steffen Petersen  
Jens Kristian Petersen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Slagelse Motor Compagni Holding 2022 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. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 12. juli 2024

**Direktionen**

Niels Steffen Petersen

**Bestyrelsen**

René Rasmussen  
Formand

Niels Steffen Petersen

Jens Kristian Petersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Slagelse Motor Compagni Holding 2022 A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Slagelse Motor Compagni Holding 2022 A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 revisorers 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 12. juli 2024

### 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                            | 2023    | 2022    |
|--|---------|---------|
| <i>Resultat</i>                          |         |         |
| Bruttofortjeneste                        | 33.300  | 30.026  |
| Indeks                                   | 111     | 100     |
| Resultat af primær drift                 | 365     | 3.376   |
| Indeks                                   | 11      | 100     |
| Finansielle poster i alt                 | 1.143   | -5.109  |
| Resultat før skat                        | 1.507   | -1.734  |
| Indeks                                   | -87     | 100     |
| Skatter i alt                            | -372    | -1      |
| Indeks                                   | 37.200  | 100     |
| Årets resultat                           | 1.136   | -1.735  |
| <i>Balance</i>                           |         |         |
| Samlede aktiver                          | 125.214 | 103.669 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1.979   | 2.014   |
| Egenkapital                              | 44.945  | 44.104  |



**Nøgletal**

|                                   | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|------|------|
| <i>Rentabilitet</i>               |      |      |
| Egenkapitalens forrentning        | 3%   | -3%  |
| <i>Soliditet</i>                  |      |      |
| Soliditetsgrad                    | 36%  | 43%  |
| <i>Likviditet og finansiering</i> |      |      |
| Likviditetsgrad                   | 131% | 147% |

*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 at drive automobilforhandlerforretning gennem datterselskabet Selandia Automobile A/S samt foretage investering i værdipapirer og dermed beslægtet virksomhed efter bestyrelsens nærmere bestemmelser.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 1.135.669 mod DKK -1.735.384 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 44.944.695.

Resultatforventningen for 2023 var et positivt resultat før skat. Koncernens samlede resultat har været præget af et udfordret marked for salg af nye og brugte biler, men et godt år for koncernens investering i værdipapirer, som har leveret et meget tilfredsstillende resultat.

Udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold har været præget af store ændringer i det generelle marked. Året har været præget af tilpasninger samt udvikling til det forandrede marked. Herudover har overtagelsen og integrationen af Ødegaard Biler, Midt A/S haft en betydelig indvirkning på årets aktiviteter og resultat.

Koncernens samlede salg af nye og brugte person- og varebiler i 2023 har været utilfredsstillende og præget af den manglende leverance af disse.

Resultatet for 2023 anses samlet for værende ikke-tilfredsstillende.

**Forventet udvikling**

Ledelsen forventer et 2024 med yderligere positiv udvikling af koncernens virksomheder samt nye forretningsområder. Ledelsen forventer et resultat før skat på m.DKK 2-3.

**Finansielle risici***Renterisici*

Koncernen har variabelt forrentede aktiver og forpligtelser i væsentligt omfang og er som følge heraf udsat for renterisici.

*Likviditetsrisici*

Koncernen er eksponeret over for likviditetsrisici som følge af de løbende aktiviteter.

Koncernens likviditetsreserve består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Det er ledelesns opfattelse, at koncernen har tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at indfri sine forpligtelser, i takt med at de forfalder.

**Særlige risici***Pris- og valutarisici*

Koncernens pris- og valutarisici er begrænset, idet ændringer i priser på koncernens ydelser som hovedregel vil kunne indregnes i salgsprisen. Kun en eventuel yderligere ændring i afgiftsberigtigelse af nye biler vil kunne påvirke værdien af koncernens beholdning af brugte biler i negativ retning. Da koncernens produkter afsættes på det danske marked, og det væsentlige vareforbrug etc. er indenlandsk køb, samt at lån er i danske kroner, har koncernen begrænset valutarisici.

**Miljøforhold**

Koncernens miljømæssige forhold, såvel de interne som eksterne, vurderes løbende af de til branchen knyttede institutioner.

Koncernens ledelse følger de anvisninger, som gives og anser de miljømæssige forhold som værende i overensstemmelse med lovgivningens krav.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | Koncern   |                   | Modervirksomhed   |                  |
|------|---|-------------------|-------------------|------------------|
|      | 2023<br>DKK   | 2022<br>DKK       | 2023<br>DKK       | 2022<br>DKK      |
|      | <b>33.299.715</b>                                     | <b>30.025.537</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>         |
|      | Distributionsomkostninger                             | -17.372.304       | -14.300.215       | 0                |
|      | Administrationsomkostninger                           | -15.562.655       | -12.349.783       | -39.500          |
|      | <b>Resultat af primær drift</b>                       | <b>364.756</b>    | <b>3.375.539</b>  | <b>-39.500</b>   |
| 2    | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0                 | 0                 | 1.183.451        |
|      | Andre finansielle indtægter                           | 4.671.178         | 265.270           | 0                |
| 3    | Andre finansielle omkostninger                        | -3.528.535        | -5.374.723        | -8.689           |
|      | <b>Resultat før skat</b>                              | <b>1.507.399</b>  | <b>-1.733.914</b> | <b>1.135.262</b> |
|      | Skat af årets resultat                                | -371.730          | -1.470            | 407              |
|      | <b>Årets resultat</b>                                 | <b>1.135.669</b>  | <b>-1.735.384</b> | <b>1.135.669</b> |
| 4    | Forslag til resultatdisponering                       |                   |                   |                  |

| Note |  | Koncern            |                    | Modervirksomhed   |                   |
|------|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|      |  | 31.12.23<br>DKK    | 31.12.22<br>DKK    | 31.12.23<br>DKK   | 31.12.22<br>DKK   |
|      | Goodwill   | 3.992.910          | 2.188.000          | 0                 | 0                 |
| 5    | <b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>          | <b>3.992.910</b>   | <b>2.188.000</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|      | Grunde og bygninger                              | 13.294.645         | 12.994.609         | 0                 | 0                 |
|      | Indretning af lejede lokaler                     | 374.786            | 201.282            | 0                 | 0                 |
|      | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar          | 3.069.262          | 2.279.361          | 0                 | 0                 |
| 6    | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>            | <b>16.738.693</b>  | <b>15.475.252</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 7    | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder         | 0                  | 0                  | 45.311.977        | 44.128.526        |
| 7    | Andre værdipapirer og kapitalandele              | 65.780             | 37.068             | 0                 | 0                 |
| 8    | Deposita   | 817.155            | 516.855            | 0                 | 0                 |
|      | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>           | <b>882.935</b>     | <b>553.923</b>     | <b>45.311.977</b> | <b>44.128.526</b> |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                       | <b>21.614.538</b>  | <b>18.217.175</b>  | <b>45.311.977</b> | <b>44.128.526</b> |
|      | Fremstillede varer og handelsvarer               | 55.858.218         | 36.427.870         | 0                 | 0                 |
| 9    | <b>Varebeholdninger i alt</b>                    | <b>55.858.218</b>  | <b>36.427.870</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser      | 12.346.467         | 6.672.662          | 0                 | 0                 |
| 11   | Udskudt skatteaktiv                              | 2.175.000          | 2.191.973          | 0                 | 0                 |
|      | Tilgodehavende selskabsskat                      | 134.272            | 111.949            | 278.446           | 69.000            |
|      | Andre tilgodehavender                            | 2.444.754          | 2.019.080          | 112.356           | 0                 |
|      | Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse | 15.558             | 0                  | 0                 | 0                 |
|      | <b>Tilgodehavender i alt</b>                     | <b>17.116.051</b>  | <b>10.995.664</b>  | <b>390.802</b>    | <b>69.000</b>     |
|      | Andre værdipapirer og kapitalandele              | 30.584.771         | 26.251.235         | 0                 | 0                 |
|      | <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>       | <b>30.584.771</b>  | <b>26.251.235</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                      | <b>40.173</b>      | <b>11.776.647</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                   | <b>103.599.213</b> | <b>85.451.416</b>  | <b>390.802</b>    | <b>69.000</b>     |
|      | <b>Aktiver i alt</b>                             | <b>125.213.751</b> | <b>103.668.591</b> | <b>45.702.779</b> | <b>44.197.526</b> |

|                 |  | Koncern            |                    | Modervirksomhed   |                   |
|-----------------|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|                 |  | 31.12.23<br>DKK    | 31.12.22<br>DKK    | 31.12.23<br>DKK   | 31.12.22<br>DKK   |
| <b>PASSIVER</b> |  |                    |                    |                   |                   |
| Note            |  |                    |                    |                   |                   |
| 10              | Selskabskapital                                    | 1.000.000          | 1.000.000          | 1.000.000         | 1.000.000         |
|                 | Overført resultat                                  | 43.639.695         | 42.809.026         | 43.639.695        | 42.809.026        |
|                 | Forslag til udbytte for regnskabsåret              | 305.000            | 294.500            | 305.000           | 294.500           |
|                 | <b>Egenkapital i alt</b>                           | <b>44.944.695</b>  | <b>44.103.526</b>  | <b>44.944.695</b> | <b>44.103.526</b> |
| 12              | Leasingforpligtelser                               | 187.288            | 0                  | 0                 | 0                 |
| 12              | Anden gæld   | 1.275.678          | 1.277.093          | 0                 | 0                 |
|                 | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>       | <b>1.462.966</b>   | <b>1.277.093</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 12              | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 34.852             | 40.448             | 0                 | 0                 |
|                 | Gæld til øvrige kreditinstitutter                  | 34.221.981         | 27.087.221         | 0                 | 0                 |
|                 | Leasingforpligtelser                               | 14.049.793         | 9.737.993          | 0                 | 0                 |
|                 | Modtagne forudbetalinger fra kunder                | 0                  | 91.026             | 0                 | 0                 |
|                 | Leverandører af varer og tjenesteydelser           | 20.804.478         | 14.218.530         | 27.000            | 25.000            |
|                 | Gæld til tilknyttede virksomheder                  | 0                  | 0                  | 452.638           | 69.000            |
|                 | Deposita   | 266.855            | 266.855            | 0                 | 0                 |
|                 | Selskabsskat                                       | 0                  | 0                  | 278.446           | 0                 |
|                 | Anden gæld   | 9.036.520          | 6.464.519          | 0                 | 0                 |
|                 | Periodeafgrænsningsposter                          | 391.611            | 381.380            | 0                 | 0                 |
|                 | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>       | <b>78.806.090</b>  | <b>58.287.972</b>  | <b>758.084</b>    | <b>94.000</b>     |
|                 | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    | <b>80.269.056</b>  | <b>59.565.065</b>  | <b>758.084</b>    | <b>94.000</b>     |
|                 | <b>Passiver i alt</b>                              | <b>125.213.751</b> | <b>103.668.591</b> | <b>45.702.779</b> | <b>44.197.526</b> |
| 13              | Oplysninger om dagsværdi                           |                    |                    |                   |                   |
| 14              | Eventualforpligtelser                              |                    |                    |                   |                   |
| 15              | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              |                    |                    |                   |                   |
| 16              | Nærtstående parter                                 |                    |                    |                   |                   |

## Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK                                     | Selskabs-<br>kapital | Overført<br>resultat | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabsåret | Egenkapital<br>i alt |
|---|----------------------|----------------------|---|----------------------|
| Koncern:  |                      |                      |   |                      |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 -<br>31.12.23 |                      |                      |   |                      |
| Saldo pr. 01.01.23                              | 1.000.000            | 42.809.026           | 294.500                                     | 44.103.526           |
| Betalt udbytte                                  | 0                    | 0                    | -294.500                                    | -294.500             |
| Forslag til resultatdisponering                 | 0                    | 830.669              | 305.000                                     | 1.135.669            |
| Saldo pr. 31.12.23                              | 1.000.000            | 43.639.695           | 305.000                                     | 44.944.695           |

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 -  
31.12.23

|                                 |           |            |          |            |
|---------------------------------|-----------|------------|----------|------------|
| Saldo pr. 01.01.23              | 1.000.000 | 42.809.026 | 294.500  | 44.103.526 |
| Betalt udbytte                  | 0         | 0          | -294.500 | -294.500   |
| Forslag til resultatdisponering | 0         | 830.669    | 305.000  | 1.135.669  |
| Saldo pr. 31.12.23              | 1.000.000 | 43.639.695 | 305.000  | 44.944.695 |

## Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note  | Koncern            |                   |
|---|--------------------|-------------------|
|   | 2023<br>DKK        | 2022<br>DKK       |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>1.135.669</b>   | <b>-1.735.384</b> |
| 17 Reguleringer   | 1.149.827          | 6.036.094         |
| Forskydning i driftskapital                                   |                    |                   |
| Varebeholdninger  | -19.430.348        | -9.722.284        |
| Tilgodehavender   | -6.621.746         | 1.818.302         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                      | 6.585.948          | 2.226.358         |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser                        | 1.486.946          | 7.016.865         |
| <b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>        | <b>-15.693.704</b> | <b>5.639.951</b>  |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter                 | 337.642            | 265.270           |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger            | -3.528.535         | -1.827.138        |
| Betalt selskabsskat   | 112.356            | 0                 |
| <b>Pengestrømme fra driften</b>                               | <b>-18.772.241</b> | <b>4.078.083</b>  |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                             | -2.330.176         | 0                 |
| Køb af materielle anlægsaktiver                               | -1.979.014         | -2.013.617        |
| Salg af materielle anlægsaktiver                              | 12.620             | 3.371.231         |
| <b>Pengestrømme fra investeringer</b>                         | <b>-4.296.570</b>  | <b>1.357.614</b>  |
| Betalt udbytte  | -294.500           | 0                 |
| Forøgelse af gæld til kreditinstitutter                       | 7.315.037          | 6.340.950         |
| Forøgelse af leasingforpligtelser                             | 4.311.800          | 0                 |
| <b>Pengestrømme fra finansiering</b>                          | <b>11.332.337</b>  | <b>6.340.950</b>  |
| <b>Årets samlede pengestrømme</b>                             | <b>-11.736.474</b> | <b>11.776.647</b> |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse                     | 11.776.647         | 0                 |
| <b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>                | <b>40.173</b>      | <b>11.776.647</b> |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: |                    |                   |
| Likvide beholdninger  | 40.173             | 11.776.647        |
| <b>I alt</b>  | <b>40.173</b>      | <b>11.776.647</b> |



|  | Koncern |      | Modervirksomhed |      |
|--|---------|------|-----------------|------|
|  | 2023    | 2022 | 2023            | 2022 |
|  | DKK     | DKK  | DKK             | DKK  |

### 1. Medarbejderforhold

|  |            |            |   |   |
|--|------------|------------|---|---|
| Lønninger                                | 22.935.649 | 17.110.833 | 0 | 0 |
| Pensioner                                | 1.910.541  | 1.600.182  | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring    | 2.102.334  | 809.462    | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger              | 929.540    | 849.502    | 0 | 0 |
| I alt                                    | 27.878.064 | 20.369.979 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 59         | 37         | 0 | 0 |

### 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

|   |   |   |           |            |
|---|---|---|-----------|------------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 1.183.451 | -1.710.384 |
| I alt                                       | 0 | 0 | 1.183.451 | -1.710.384 |

### 3. Finansielle omkostninger

|  |           |           |       |   |
|--|-----------|-----------|-------|---|
| Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder | 0         | 11.993    | 8.689 | 0 |
| Renteomkostninger i øvrigt                     | 2.817.624 | 1.231.521 | 0     | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger                | 710.911   | 4.131.209 | 0     | 0 |
| I alt  | 3.528.535 | 5.374.723 | 8.689 | 0 |

|  | Koncern     |             | Modervirksomhed |             |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
|  | 2023<br>DKK | 2022<br>DKK | 2023<br>DKK     | 2022<br>DKK |

#### 4. Forslag til resultatdisponering

|                                       |           |            |           |            |
|---------------------------------------|-----------|------------|-----------|------------|
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 305.000   | 294.500    | 305.000   | 294.500    |
| Overført resultat                     | 830.669   | -2.029.884 | 830.669   | -2.029.884 |
| I alt                                 | 1.135.669 | -1.735.384 | 1.135.669 | -1.735.384 |

#### 5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK Goodwill

Koncern:

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| Kostpris pr. 01.01.23              | 2.735.000  |
| Tilgang i året                     | 2.771.213  |
| Kostpris pr. 31.12.23              | 5.506.213  |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -547.000   |
| Afskrivninger i året               | -966.303   |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -1.513.303 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 3.992.910  |

## 6. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK   | Grunde og bygninger | Indretning af lejede lokaler | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---------------------|------------------------------|---|
| Koncern:  |                     |                              |   |
| Kostpris pr. 01.01.23   | 13.206.404          | 4.184.044                    | 4.823.043                               |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed   | 0                   | 0                            | 6.562.244                               |
| Tilgang i året  | 498.170             | 276.777                      | 1.204.067                               |
| Afgang i året   | 0                   | 0                            | -12.620                                 |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster  | 0                   | 495                          | -172.707                                |
| Kostpris pr. 31.12.23   | 13.704.574          | 4.461.316                    | 12.404.027                              |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23  | -211.795            | -3.982.762                   | -2.543.682                              |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed   | 0                   | 0                            | -5.697.014                              |
| Afskrivninger i året  | -198.134            | -103.273                     | -1.096.591                              |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver   | 0                   | 0                            | 2.524                                   |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster  | 0                   | -495                         | -2                                      |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23  | -409.929            | -4.086.530                   | -9.334.765                              |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23  | 13.294.645          | 374.786                      | 3.069.262                               |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.23 | 12.698.195          | 0                            | 0                                       |

## 7. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i DKK                                   | Kapitalandele i Andre værdipapir-<br>tilknyttede virksomheder og kapitalan-<br>dele |        |
|---|---|--------|
| Koncern:                                      |   |        |
| Kostpris pr. 01.01.23                         | 0   | 37.068 |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed       | 0   | 28.712 |
| Kostpris pr. 31.12.23                         | 0   | 65.780 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23            | 0   | 65.780 |
| Modervirksomhed:                              |   |        |
| Kostpris pr. 01.01.23                         | 45.838.910  | 0      |
| Kostpris pr. 31.12.23                         | 45.838.910  | 0      |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23            | -1.710.384  | 0      |
| Årets resultat fra kapitalandele              | 1.183.451   | 0      |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23            | -526.933  | 0      |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23            | 45.311.977  | 0      |
| Navn og hjemsted:                             | Ejerandel   |        |
| Dattervirksomheder:                           |   |        |
| Slagelse Motor Compagni Holding A/S, Slagelse | 100%  |        |
| SMC Familieholding A/S, Slagelse              | 100%  |        |
| Næstved Motor Compagni ApS, Slagelse          | 100%  |        |
| Selandia Automobile A/S, Slagelse             | 100%  |        |
| Ødegaard Biler, Midt A/S, Guldborgsund        | 100%  |        |

**8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

| Beløb i DKK                             | Deposita |
|---|----------|
| Koncern:                                |          |
| Kostpris pr. 01.01.23                   | 516.855  |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed | 300.000  |
| Tilgang i året                          | 300      |
| Kostpris pr. 31.12.23                   | 817.155  |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23      | 817.155  |

|  | Koncern         |                 | Modervirksomhed |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 31.12.23<br>DKK | 31.12.22<br>DKK | 31.12.23<br>DKK | 31.12.22<br>DKK |

**9. Varebeholdninger**

|   |            |           |   |   |
|---|------------|-----------|---|---|
| Regnskabsmæssig værdi af<br>varebeholdninger, der ikke ejes<br>pr. 31.12.23 | 16.928.346 | 9.737.993 | 0 | 0 |
|---|------------|-----------|---|---|

**10. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

|                 | Antal   | Pålydende<br>værdi i alt<br>DKK |
|-----------------|---------|---------------------------------|
| Kapitalklasse A | 100.000 | 100.000                         |
| Kapitalklasse B | 900.000 | 900.000                         |
| I alt           |         | 1.000.000                       |

|  | Koncern         |                 | Modervirksomhed |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 31.12.23<br>DKK | 31.12.22<br>DKK | 31.12.23<br>DKK | 31.12.22<br>DKK |

### 11. Udskudt skat

|   |           |           |   |   |
|---|-----------|-----------|---|---|
| Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23            | 2.191.973 | 0         | 0 | 0 |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed     | -38.395   | 2.193.443 | 0 | 0 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 21.422    | -1.470    | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23            | 2.175.000 | 2.191.973 | 0 | 0 |

Udskudt skat fordeler sig således:

|                          |           |           |   |   |
|--------------------------|-----------|-----------|---|---|
| Materielle anlægsaktiver | 80.700    | -207.019  | 0 | 0 |
| Varebeholdninger         | 105.964   | 533.158   | 0 | 0 |
| Skattemæssige underskud  | 1.988.336 | 1.865.834 | 0 | 0 |
| I alt                    | 2.175.000 | 2.191.973 | 0 | 0 |

Koncernen har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 2.175, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

### 12. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK          | Afdrag<br>første år | Restgæld<br>efter 5 år | Gæld i alt<br>31.12.23 | Gæld i alt<br>31.12.22 |
|----------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Koncern:             |                     |                        |                        |                        |
| Leasingforpligtelser | 34.852              | 0                      | 222.140                | 0                      |
| Anden gæld           | 0                   | 1.016.673              | 1.275.678              | 1.317.541              |
| I alt                | 34.852              | 1.016.673              | 1.497.818              | 1.317.541              |

**13. Oplysninger om dagsværdi**

| Beløb i DKK  | Børsnoterede<br>værdipapirer og<br>kapitalandele | I alt      |
|--|--|------------|
| Koncern:   |  |            |
| Dagsværdi pr. 31.12.23   | 30.584.770                                       | 30.584.770 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | 4.100.090  | 4.100.090  |

**14. Eventualforpligtelser**

Koncern:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået lejekontrakter med en restløbetid på 6-51 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 5.553.

*Garantiforpligtelser*

Koncernen har afgivet bankgarantier på t.DKK 4.500 overfor tredjepart.

Modervirksomhed:

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske 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 opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

**15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på i alt t.DKK 15.805 er der udstedt ejerpantebreve og virksomhedspant på i alt t.DKK 4.685, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 12.626. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.23 aktiver med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 7.190.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**16. Nærtstående parter**

|                         |                          |
|-------------------------|--------------------------|
| Bestemmende indflydelse | Grundlag for indflydelse |
|-------------------------|--------------------------|

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Niels Steffen Petersen, Frederikshøjvej 2, 4200 Slagelse | Ultimativ kapitalejer |
|--|-----------------------|

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

**17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

|   |            |           |
|---|------------|-----------|
| Andre driftsindtægter                             | 0          | -618.831  |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 1.920.740  | 1.544.002 |
| Finansielle indtægter                             | -4.671.178 | -265.270  |
| Finansielle omkostninger                          | 3.528.535  | 5.374.723 |
| Skat af årets resultat                            | 371.730    | 1.470     |
| I alt   | 1.149.827  | 6.036.094 |



## 18. 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.

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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Ledelsen har i forbindelse med overtagelse af tilknyttet virksomhed foretaget vurdering af dagsværdi af den overtagne virksomheds aktiver og passiver. Det er ledelsens vurdering, at bogført værdi i al væsentlighed tilsvarende dagsværdi pr. overtagelsesdagen. Forskelsværdien imellem vederlag og indre værdi af det overtagne selskab er derfor klassificeret som goodwill.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

**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.

**18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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.

**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.

**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampanjer 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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Goodwill                                | 5               | 0                          |
| Bygninger                               | 20-50           | 50                         |
| Indretning af lejede lokaler            | 5               | 0                          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-12            | 0-33                       |

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.

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede 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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 sambeskattede 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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**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.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenlutninger".

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. 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 3 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.

**18. 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.

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.

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

er værdiforringet.

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

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 tilgodehavender 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.



**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

**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.

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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.