

NAK Invest ApS

Eggersvej 6, 2900 Hellerup
CVR-nr. 31 08 98 91

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.01.25

Nils Knudsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 21

Selskabet

NAK Invest ApS
Eggersvej 6
2900 Hellerup
Hjemsted: Gentofte
CVR-nr.: 31 08 98 91
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Nils Knudsen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 for NAK Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.24 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 17. januar 2025

Direktionen

Nils Knudsen

Til kapitalejeren i NAK Invest ApS**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for NAK Invest ApS for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 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 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at der er væsentlig usikkerhed om værdien af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og den regnskabsmæssige behandling af regnskabsposterne. Vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

listisk 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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. 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 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 lovgivningen.

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.

Næstved, den 17. januar 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Stegmann
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne11738

Jette Jordan Andersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne46630

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter ejerskab af Haslev Investment A/S, hvis hovedaktivitet, via ejerskab af øvrige underliggende koncernselskaber, består i produktion og salg af møbler samt ejendomsbesiddelse.

Med inspiration fra klassiske danske møbelarkitekter, er koncernens mission at skabe originale og kvalitetsbetonede designmøbler, som matcher kundernes ønsker og behov.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Magnus Olesen A/S

Immaterielle anlægsaktiver:

Selskabet indregner og måler immaterielle aktiver til kostpris med fradrag for foretagne af- og nedskrivninger. Den samlede værdi af immaterielle aktiver herunder udviklingsprojekter og goodwill udgør i alt t.DKK 5.472 pr. 30.06.2024. Værdiansættelsen understøttes af ledelsens vurdering af de enkelte designs levetider og forventninger til fremtidig indtjening, Usikkerheden knytter sig til, at aktiverne er betinget af, at ledelsens forventninger til indtjeningen i de enkelte designs kan realiseres.

Varebeholdninger:

Selskabet har ikke indregnet nedskrivning for ukurans på varelageret. En del af selskabets varelager har lav omsætningshastighed, men da varerne ikke undergår fysisk ukurans og kan anvendes som delkomponenter i flere af selskabets designs, er det ledelsens vurdering at der ikke skal ske nedskrivning for ukurans på varelageret. Usikkerheden knytter sig til, at ledelsens vurdering af de enkelte varers anvendelighed er korrekt.

Selskabet har opgjort IPO-tillæg ud fra de samme grundprincipper som i tidligere år. Usikkerheden knytter sig til, at ledelsens vurdering af de indlagte forudsætninger i opgørelsen er korrekt.

Udskudt skatteaktiv:

Selskabet indregner udskudt skatteaktiv i balancen. Den samlede værdi af det udskudte skatteaktiv udgør t.DKK 857 pr. 30.06.2024. Værdiansættelsen baseres på ledelsens forventninger til den fremtidige indtjening i selskabet. Usikkerheden knytter sig til om de udarbejdede budgetter og forventninger til fremtiden kan realiseres.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.23 - 30.06.24 udviser et resultat på DKK -1.651.007 mod DKK -7.574.525 for tiden 01.07.22 - 30.06.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.674.493.

Selskabet er som holdingselskab afhængig af udviklingen i dets investeringer, herunder kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Koncernens primære aktivitet er produktion og salg af designermøbler i datterselskabet Magnus Olesen A/S.

Magnus Olesen A/S realiserer i 2023/24 et mindre driftsmæssigt overskud. Selskabets fortsatte drift er betinget af væsentlig forbedret indtjening og likviditetsskabelse for at kunne indfri de løbende forpligtelser. De af ledelsen udarbejdede budgetter og budgetopfølgning for Magnus Olesen A/S udviser et positivt resultat for 2024/25, og tilstrækkelig likviditet til at kunne fortsætte som going concern.

Oplysninger om fortsat drift

De af ledelsen udarbejdede budgetter og budgetopfølgning i datterselskab udviser et positivt resultat for 2024/25, og samtidig tilstrækkelig likviditet til at kunne fortsætte som going concern. Datterselskaberne har i 2023/24 realiseret et driftsmæssigt overskud. Datterselskabernes fortsatte drift er betinget af væsentlig forbedret indtjening og likviditetsskabelse for at kunne indfri de løbende forpligtelser og indgåede afdragsordninger.

Datterselskabernes fortsatte drift er betinget af tilbagebetaling af stor udestående gældspost i løbet af 1. kvartal 2025, som fordrer forbedret indtjening og likviditetsskabelse for at selskabet kan indfri de løbende forpligtelser.

På den baggrund har koncernen fra ultimativ kapitalejer opnået tilsagn om yderligere likviditetsunderstøttelse i form af kreditfacilitet på op til t.DKK 3.500 frem mod 31.03.25, såfremt datterselskaberne måtte have likviditetsmæssige behov herfor.

Koncernen har opnået tilkendegivelse fra koncernens pengeinstitut, om at de stillede kreditfaciliteter som minimum opretholdes indtil 01.01.26. Baseret på dette tilsagn, udarbejdede budgetter, opnået afdragsordning med væsentlige kreditorer, gennemførelse af omkostningsreduktion samt iværksatte tiltag der vil frigøre pengebindinger, vurderer ledelsen, at der er tilstrækkelig med likviditet til at gennemføre det kommende regnskabsårs aktiviteter, hvorfor årsrapporten aflægges under forudsætning af fortsat drift.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2023/24 DKK	2022/23 DKK
	Bruttotab	-10.438	-17.239
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.275.159	-6.715.032
4	Andre finansielle indtægter	416.519	0
5	Andre finansielle omkostninger	-783.672	-404.739
	Resultat før skat	-1.652.750	-7.137.010
	Skat af årets resultat	1.743	-437.515
	Årets resultat	-1.651.007	-7.574.525
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-1.651.007	-7.574.525
	I alt	-1.651.007	-7.574.525

		30.06.24	30.06.23
		DKK	DKK
AKTIVER			
Note			
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.422.166	9.414.915
	Finansielle anlægsaktiver i alt	9.422.166	9.414.915
	Anlægsaktiver i alt	9.422.166	9.414.915
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.857.932	5.781.781
6	Tilgodehavender i alt	5.857.932	5.781.781
	Omsætningsaktiver i alt	5.857.932	5.781.781
	Aktiver i alt	15.280.098	15.196.696
PASSIVER			
	Selskabskapital	150.000	125.000
	Overført resultat	11.524.493	2.043.090
	Egenkapital i alt	11.674.493	2.168.090
	Ansvarlig lånekapital	0	2.282.070
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	2.282.070
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.569.668	3.500.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.937	45.625
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	85.388
	Anden gæld	0	7.115.523
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.605.605	10.746.536
	Gældsforpligtelser i alt	3.605.605	13.028.606
	Passiver i alt	15.280.098	15.196.696

7 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23			
Saldo pr. 01.07.22	125.000	9.617.615	9.742.615
Forslag til resultatdisponering	0	-7.574.525	-7.574.525
Saldo pr. 30.06.23	125.000	2.043.090	2.168.090
Egenkapitalopgørelse for 01.07.23 - 30.06.24			
Saldo pr. 01.07.23	125.000	2.043.090	2.168.090
Gældskonvertering	25.000	10.850.000	10.875.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	282.410	282.410
Forslag til resultatdisponering	0	-1.651.007	-1.651.007
Saldo pr. 30.06.24	150.000	11.524.493	11.674.493

1. Oplysninger om fortsat drift

De af ledelsen udarbejdede budgetter og budgetopfølgning i datterselskab udviser et positivt resultat for 2024/25, og samtidig tilstrækkelig likviditet til at kunne fortsætte som going concern. Datterselskaberne har i 2023/24 realiseret et driftsmæssigt overskud. Datterselskabernes fortsatte drift er betinget af væsentlig forbedret indtjening og likviditetsskabelse for at kunne indfri de løbende forpligtelser og indgåede afdragsordninger.

Datterselskabernes fortsatte drift er betinget af tilbagebetaling af stor udestående gældspost i løbet af 1. kvartal 2025, som fordrer forbedret indtjening og likviditetsskabelse for at selskabet kan indfri de løbende forpligtelser.

På den baggrund har koncernen fra ultimativ kapitalejer opnået tilsagn om yderligere likviditetsunderstøttelse i form af kreditfacilitet på op til t.DKK 3.500 frem mod 31.03.25, såfremt datterselskaberne måtte have likviditetsmæssige behov herfor.

Koncernen har opnået tilkendegivelse fra koncernens pengeinstitut, om at de stillede kreditfaciliteter som minimum opretholdes indtil 01.01.26. Baseret på dette tilsagn, udarbejdede budgetter, opnået afdragsordning med væsentlige kreditorer, gennemførelse af omkostningsreduktion samt iværksatte tiltag der vil frigøre pengebindinger, vurderer ledelsen, at der er tilstrækkelig med likviditet til at gennemføre det kommende regnskabsårs aktiviteter, hvorfor årsrapporten aflægges under forudsætning af fortsat drift.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Magnus Olesen A/S

Immaterielle anlægsaktiver:

Selskabet indregner og måler immaterielle aktiver til kostpris med fradrag for foretagne af- og nedskrivninger. Den samlede værdi af immaterielle aktiver herunder udviklingsprojekter og goodwill udgør i alt t.DKK 5.472 pr. 30.06.2024. Værdiansættelsen understøttes af ledelsens vurdering af de enkelte designs levetider og forventninger til fremtidig indtjening, Usikkerheden knytter sig til, at aktiverne er betinget af, at ledelsens forventninger til indtjeningen i de enkelte designs kan realiseres.

Varebeholdninger:

En del af selskabets varelager har lav omsætnings hastighed. Varerne vurderes ikke at undergå fysisk ukurans og kan anvendes som delkomponenter i flere af selskabets designs,

hvorfor det er ledelsens vurdering at der ikke skal ske nedskrivning for ukurans på varelageret. Usikkerheden knytter sig til, at ledelsens vurdering af de enkelte varers anvendelighed kan realiseres.

Selskabet har opgjort IPO-tillæg ud fra uændrede grundprincipper som i tidligere år. Usikkerheden til det indregnede IPO-tillæg knytter sig til, ledelsens vurdering af om de indlagte forudsætninger i opgørelsen kan realiseres.

Udskudt skatteaktiv:

Selskabet indregner udskudt skatteaktiv i balancen. Den samlede værdi af det udskudte skatteaktiv udgør t.DKK 857 pr. 30.06.2024. Værdiansættelsen baseres på ledelsens forventninger til den fremtidige indtjening i selskabet. Usikkerheden knytter sig til om de udarbejdede budgetter og forventninger til fremtiden kan realiseres.

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-1.275.159	-6.715.032
I alt	-1.275.159	-6.715.032

4. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	416.519	0
---	---------	---

5. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	30.110
Renteomkostninger i øvrigt	783.672	374.629
I alt	783.672	404.739

	30.06.24	30.06.23
	DKK	DKK
6. Tilgodehavender		
Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	5.857.932	5.696.393

7. Eventualforpligtelser

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 mv.

8. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der 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 m.v.

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.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

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.

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.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelenes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

Nettoomsætning:

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms, afgifter 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.

Immaterielle anlægsaktiver:

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

Materielle anlægsaktiver:

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

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Varebeholdninger:

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen 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.

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.

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 er værdiforringet.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes 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.

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

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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