

P 1 KALUNDBORG ApS

Støjelhøj 46, 4400 Kalundborg
CVR-nr. 31 58 90 45

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.06.25

Steen Michael Jensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 28

Selskabet

P 1 KALUNDBORG ApS
Stejlhøj 46
4400 Kalundborg
Hjemsted: Kalundborg
CVR-nr.: 31 58 90 45
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Steen Michael Jensen
Jesper Martin Abkjær Petersen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for P 1 KALUNDBORG 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. 31.12.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 10. juni 2025

Direktionen

Steen Michael Jensen

Jesper Martin Abkjær Petersen

Til kapitalejerne i P 1 KALUNDBORG ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for P 1 KALUNDBORG ApS for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere 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.

Aalborg, den 10. juni 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Nic. Nielsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33689

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2024	2023
<i>Resultat</i>		
Resultat af primær drift	442	871
Finansielle poster i alt	77	-148
Årets resultat	558	536
<i>Balance</i>		
Samlede aktiver	28.655	34.264
Investeringer i materielle anlægsaktiver	101	728
Egenkapital	11.436	10.878

Nøgletal

	2024	2023
<i>Rentabilitet</i>		
Egenkapitalens forrentning	5%	5%
<i>Soliditet</i>		
Soliditetsgrad	40%	32%

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at udøve detailhandel indenfor hårde hvidevarer samt radio og TV.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på DKK 558.258 mod DKK 536.443 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.436.318.

Resultatforventningen for 2024 var et resultat før skat på 1-2 mio. DKK. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af lavere vækst i forretningsomfang end forventet.

Selskabets økonomiske stilling og resultat af virksomhedens drift fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2024 samt balance pr. 31.12.24.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet 2-3 mio. DKK for det kommende år.

Det forventes fremadrettet at forbedre dækningsgraden, dels på grund af et ændret produktmix, dels på grund af de nye teknologiske investeringer, derudover er der store forventninger til de nye tiltag der er implementeret fra expert & punkt1 og POWER, der har udvidet forretningsgrundlaget betragteligt. Ledelsen har derfor fortsat meget store forventninger til de nye forretningsmodeller både hvad angår kundetilfredshed, kundeloyalitet og indtjening i selskabet fremover.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2024 DKK	2023 DKK
	Bruttofortjeneste	23.824.720	24.970.893
1	Personaleomkostninger	-22.750.439	-23.556.873
	Resultat før af- og nedskrivninger	1.074.281	1.414.020
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-632.027	-543.070
	Resultat af primær drift	442.254	870.950
2	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-48.026
	Andre finansielle indtægter	579.224	564.425
	Andre finansielle omkostninger	-502.202	-664.880
	Resultat før skat	519.276	722.469
	Skat af årets resultat	38.982	-186.026
	Årets resultat	558.258	536.443
3	Forslag til resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.24	31.12.23
		DKK	DKK
Note			
	Goodwill	387.565	465.078
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	387.565	465.078
	Indretning af lejede lokaler	635.045	832.748
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	934.682	1.197.782
5	Materielle anlægsaktiver i alt	1.569.727	2.030.530
6	Deposita	678.913	756.831
	Finansielle anlægsaktiver i alt	678.913	756.831
	Anlægsaktiver i alt	2.636.205	3.252.439
	Fremstillede varer og handelsvarer	15.685.167	20.326.246
	Forudbetalinger for varer	908.869	1.446.476
	Varebeholdninger i alt	16.594.036	21.772.722
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.513.196	6.301.237
8	Udskudt skatteaktiv	146.000	0
	Tilgodehavende selskabsskat	59.982	188.874
	Andre tilgodehavender	2.266.676	2.283.715
7	Periodeafgrænsningsposter	322.820	379.489
	Tilgodehavender i alt	9.308.674	9.153.315
	Likvide beholdninger	116.154	85.140
	Omsætningsaktiver i alt	26.018.864	31.011.177
	Aktiver i alt	28.655.069	34.263.616

		31.12.24	31.12.23
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
	Selskabskapital	375.000	375.000
	Overført resultat	11.061.318	10.503.060
	Egenkapital i alt	11.436.318	10.878.060
8	Hensættelser til udskudt skat	0	54.000
9	Andre hensatte forpligtelser	831.341	706.253
	Hensatte forpligtelser i alt	831.341	760.253
10	Anden gæld	1.299.604	1.591.024
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.299.604	1.591.024
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	348.710
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.584.541	9.109.692
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.896.512	6.081.182
	Gæld til associerede virksomheder	2.882.684	0
	Anden gæld	3.586.266	3.676.265
11	Periodeafgrænsningsposter	1.137.803	1.818.430
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	15.087.806	21.034.279
	Gældsforpligtelser i alt	16.387.410	22.625.303
	Passiver i alt	28.655.069	34.263.616
12	Eventualforpligtelser		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23					
Saldo pr. 01.01.23	375.000	35.044	9.931.573	1.000.000	11.341.617
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-35.044	571.487	0	536.443
Saldo pr. 31.12.23	375.000	0	10.503.060	0	10.878.060
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24					
Saldo pr. 01.01.24	375.000	0	10.503.060	0	10.878.060
Forslag til resultatdisponering	0	0	558.258	0	558.258
Saldo pr. 31.12.24	375.000	0	11.061.318	0	11.436.318

Pengestrømsopgørelse

Note	2024 DKK	2023 DKK
Årets resultat	558.258	536.443
15 Reguleringer	516.022	819.651
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	5.178.686	124.381
Tilgodehavender	-60.333	-90.851
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.184.670	-1.165.512
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.112.059	2.304.546
Andre hensatte forpligtelser	125.088	51.281
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	7.245.110	2.579.939
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	579.224	564.425
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-502.203	-664.879
Betalt selskabsskat	-32.126	-761.516
Pengestrømme fra driften	7.290.005	1.717.969
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-542.591
Køb af materielle anlægsaktiver	-101.377	-728.046
Salg af materielle anlægsaktiver	7.667	0
Salg af værdipapirer og kapitalandele	0	691.608
Pengestrømme fra investeringer	-93.710	-579.029
Betalt udbytte	0	-1.000.000
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-6.525.151	-935.447
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-640.130	709.860
Pengestrømme fra finansiering	-7.165.281	-1.225.587
Årets samlede pengestrømme	31.014	-86.647
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	85.140	171.787
Likvide beholdninger ved årets slutning	116.154	85.140
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	116.154	85.140
I alt	116.154	85.140

	2024	2023
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	19.300.657	20.003.581
Pensioner	2.437.093	2.380.853
Andre omkostninger til social sikring	570.333	575.324
Andre personaleomkostninger	442.356	597.115
I alt	22.750.439	23.556.873

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	51	57
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	824.819	916.935
Pension til direktion	128.520	172.800
Vederlag til direktion	953.339	1.089.735

2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	0	-48.026
I alt	0	-48.026

3. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-35.044
Overført resultat	558.258	571.487
I alt	558.258	536.443

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.24	542.591
Kostpris pr. 31.12.24	542.591
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-77.513
Afskrivninger i året	-77.513
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-155.026
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	387.565
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.24	0

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.24	1.590.331	3.267.790
Tilgang i året	0	101.377
Afgang i året	0	-7.667
Kostpris pr. 31.12.24	1.590.331	3.361.500
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-757.582	-2.070.008
Afskrivninger i året	-197.704	-356.810
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-955.286	-2.426.818
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	635.045	934.682
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.24	0	0

6. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.24	756.831
Afgang i året	-77.918
Kostpris pr. 31.12.24	678.913
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	678.913

	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
--	-----------------	-----------------

7. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	128.257	80.625
Førstegangsydelse leasing	194.563	298.864
I alt	322.820	379.489

8. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.24	-54.000	-37.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	200.000	-17.000
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.24	146.000	-54.000

Selskabet har pr. 31.12.24 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 146, som primært kan henføres til hensatte garantiforpligtelser. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

9. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.01.24		706.253
Anvendt i året		-4.535
Hensat i året		129.623
Forpligtelser pr. 31.12.24		831.341
	31.12.24	31.12.23
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	831.341	706.253
----------------------------	---------	---------

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.24	Gæld i alt 31.12.23
Anden gæld	0	1.299.604	1.299.604	1.939.734
I alt	0	1.299.604	1.299.604	1.939.734

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalinger	954.470	1.535.097
Øvrige periodeafgrænsningsposter	183.333	283.333
I alt	1.137.803	1.818.430

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med opsigelsesperiode på 6-112 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 30, i alt t.DKK 11.755.

Derudover har selskabet indgået leasingaftaler på biler med restløbetid på 4-40 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 4, i alt t.DKK 881.

Derudover har selskabet indgået leasingaftaler på maskiner med restløbetid på 47 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 9, i alt t.DKK 526.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for P 1 København A/S' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Kautionmodtagers gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 11.144.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en garanti på t.DKK 1.000 overfor for mellemværende med leverandør.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er der givet virksomhedspant t.DKK 14.700 omfattende goodwill og immaterielle rettigheder, motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret, drivmidler og andre hjælpeoffer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, besætning, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsmateriel og inventar. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 24.429.

Selskabet har overfor P 1 København A/S' pengeinstitut afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende sit mellemværende med P 1 København A/S.

Pengeinstituttet har sikkerhed i udbytteerklæring, hvorfor der ikke må udbetales udbytte uden forudindgående accept fra pengeinstitut.

14. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

2024	2023
DKK	DKK

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	632.027	543.070
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	48.026
Finansielle indtægter	-579.224	-564.425
Finansielle omkostninger	502.202	664.880
Skat af årets resultat	-38.982	186.026
Øvrige reguleringer	-1	-57.926
I alt	516.022	819.651

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore 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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

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

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Indtægter fra salg af tjenesteydelse indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelse, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	7	0
Indretning af lejede lokaler	5	0-23
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 7 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder, 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta 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.

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 indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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.

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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder 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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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 netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger 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 er værdiforringet.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger.

16. 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.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisation sværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garanti perioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealisation sværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garanti arbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lån optagelsen). 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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 selskabets anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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