

JSH Invest Holstebro ApS

Parkvej 234, 7500 Holstebro
CVR-nr. 31 86 94 47

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.06.25

Jørgen Straarup Hansen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 15
Resultatopgørelse	16
Balance	17 - 18
Egenkapitalopgørelse	19
Koncernens pengestrømsopgørelse	20
Noter	21 - 39

Selskabet

JSH Invest Holstebro ApS
Parkvej 234
7500 Holstebro
Hjemsted: Holstebro
CVR-nr.: 31 86 94 47
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

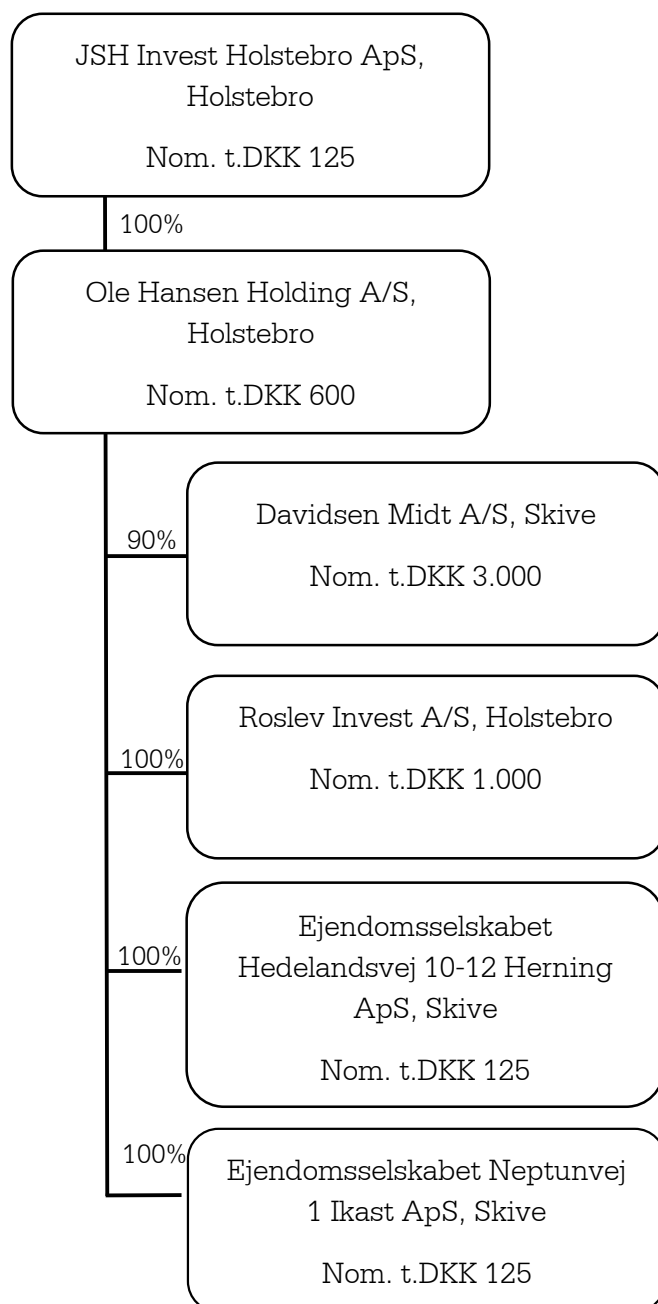
Jørgen Straarup Hansen

Bestyrelse

Tina Søbøtke Hansen
Christian Søbøtke Hansen
Mathilde Søbøtke Hansen
Jørgen Straarup Hansen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for JSH Invest Holstebro ApS.

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. 31.12.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens 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.

Holstebro, den 30. juni 2025

Direktionen

Jørgen Straarup Hansen

Bestyrelsen

Tina Søbøtke Hansen
Formand

Christian Søbøtke Hansen

Mathilde Søbøtke Hansen

Jørgen Straarup Hansen

Til kapitalejeren i JSH Invest Holstebro ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JSH Invest Holstebro ApS for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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. 31.12.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen 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 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.

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

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.

Skive, den 30. juni 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Bjørn Jakobsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24813

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	42	778.614	878.053	868.571	792.231
Indeks	-	98	111	110	100
Bruttoresultat	-4	147.662	162.835	167.957	146.939
Indeks	-	100	111	114	100
Resultat af primær drift	-1.178	41.854	45.441	55.539	42.070
Indeks	-3	99	108	132	100
Finansielle poster i alt	-1.041	-2.039	-2.037	-1.639	-1.780
Indeks	58	115	114	92	100
Resultat før skat	-2.219	39.815	43.404	53.900	40.290
Indeks	-6	99	108	134	100
Årets resultat	13.268	30.806	33.490	41.398	30.636
Indeks	43	101	109	135	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	336.119	335.680	336.442	329.127	310.275
Indeks	108	108	108	106	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.539	11.075	21.508	12.836	335
Indeks	3.146	3.306	6.420	3.832	100
Egenkapital	87.967	116.599	104.793	101.603	78.968
Indeks	111	148	133	129	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	14.545	44.802	37.732	25.914	30.589
Investeringer	-6.338	-11.437	-24.828	-13.068	88
Finansiering	-9.641	-32.883	-13.970	-34.901	-22.696
Årets pengestrømme	-1.434	482	-1.066	-22.055	7.981

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	13,0%	27,8%	32,5%	45,9%	47,7%
Bruttomargin	-10,7%	19,0%	18,5%	19,3%	18,5%
Overskudsgrad	-2.832,0%	5,4%	5,2%	6,4%	5,3%

Soliditet

Soliditetsgrad	26,2%	34,7%	31,1%	30,9%	25,5%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	142	150	161	163	159
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at sælge trælast- og bygningsartikler primært i det Midt- og Vestjyske marked.

Koncernen har pr. 31. januar 2025 solgt datterselskaberne Davidsen Midt A/S, Ejendomsselskabet Hedelandsvej 10-12 Herning ApS og Ejendomsselskabet Neptunvej 1 Ikast ApS til Davidsen Koncernen A/S, der ligeledes via datterselskaber driver aktivitet inden for trælast og byggeri.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på t.DKK 13.268 mod t.DKK 30.806 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 87.967.

Årets resultat før skat inklusiv resultat af ophørende aktiviteter udgør t.DKK 17.354 mod et forventet resultat før skat for 2024 i niveauet t.DKK 30.000-40.000. I 2024 var der en markedsvækst på 3% generelt på landsbasis, mens koncernen oplevede en mindre tilbagegang på knap 2%. Der har været en hård kamp om de større projekter i det område, som vi opererer i, hvilket har medført et større pres på bruttoavancen end forventet. Det resulterede i, at årets resultat ikke lever op til det forventede niveau. Under hensyntagen hertil anses resultatet for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet og koncernen forventer for det kommende år et resultat i niveauet DKK 3-5 mio.

Finansielle risici

Koncernen har ikke risici ud over det, der normalt kendetegner branchen. Ledelsen arbejder målbevidst med en løbende optimering af såvel koncernens omkostninger som likviditetsstyring, herunder kreditvurdering af kunder. Koncernen indgår ikke spekulative forretninger.

Samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernen var en af Danmarks største privatejede leverandører af byggematerialer til byggeriet.

Datterselskabet Davidsen Midt A/S var, indtil 31. januar 2025, et 100 % danskejet familiefirma med afdelinger i Herning, Holstebro, Ikast og Skive.

Koncernen omsætter for godt DKK 750 mio. og beskæftiger 141 medarbejdere, der med en unik service og engagement leverer materialer til professionelle håndværkere og byggeprojekter såvel lokalt som i hele Danmark.

I koncernen bestræber vi os på at skabe rammerne omkring en attraktiv og udviklende arbejdsplads, og give en oplevelse af en trælasthandel, som konstant har fokus på at være en professionel samarbejdspartner for vores kundes byggeprojekter, og som gør, at kundernes forventninger til en seriøs materialeleverandør bliver indfriet.

Datterselskabet Davidsen Midt A/S har været medlem af XL Byg Amba frem til den 31. januar 2025.

Historisk portræt af koncernen:

Davidsen Midt A/S blev grundlagt i år 1900 af 3 driftige købmænd fra byen Roslev, lidt nord for Skive. Efter skiftende ejere op gennem tiden købte daværende direktør Ole Straarup Hansen i 1972 forretningen. I 1993 overtog hans søn Jørgen Straarup Hansen ledelsen, og frem til 31. januar 2025 ejede han Davidsen Midt A/S sammen med direktør Jørn Christiansen fra Skive.

Gennem tiden er der sket flere opkøb af forretninger i det nordvestjyske område; Poul Andersens Tømmerhandel i Holstebro i 1993, ANCO i Skive i 2004, Herning Tømmergård i Herning og Midtjydsk Byggecenter i Ikast i 2010 og senest Diges Tømmerhandel i Skive i 2016.

Pr. 31. januar 2025 blev datterselskaberne Davidsen Midt A/S, Ejendomsselskabet Hedelandsvej 10-12 Herning ApS og Ejendomsselskabet Neptunvej 1 Ikast ApS til Davidsen Koncernen A/S og i den forbindelse ændrede Roslev Trælasthandel A/S navn til Davidsen Midt A/S.

Koncernen i dag:

Koncernens hovedforretning bygger på salg af byggematerialer, værktøj, arbejdsbeklædning og lignende til professionelle håndværkere og erhvervsvirksomheder. Koncernen har også en stor Industriafdeling i Herning, som har specialiseret sig i salg af blandt andet låse og beslag til vindues- og dørfabrikker i ind- og udland. Desuden ejer koncernen også 2 velassorterede byggecentre med detailsalg til private i Skive og i Ikast.

Lokal samarbejdspartner:

Koncernen er din lokale samarbejdspartner med fokus på faglig dygtighed og faglig tradition. Vores vigtigste opgave er at yde en professionel service, der indebærer gode materialer, grundig rådgivning og de helt rigtige løsninger.

Professionel eller privat - du er velkommen hos os:

Vi vil være din mest professionelle byggevarerådgiver. Derfor har vi nogle af markedets bedst uddannede medarbejdere. Udover et stort udvalg af trælastprodukter, byggevarer og byggemarkedsartikler til konkurrencedygtige priser, møder du hos os både dygtige og faguddannede medarbejdere med stor produktviden. De står klar til at vejlede dig, så du altid får den rigtige løsning, uanset om du skal udskifte en tagkonstruktion eller ønsker at købe en ny plæneklipper til havearbejdet.

Denne redegørelse for samfundsansvar baserer sig på aktiviteterne i Davidsen Midt A/S. Der er ikke fundet væsentlige forhold eller risici, som ligger ud over, hvad der allerede er redegjort for.

Væsentligste risici

Hvad er bæredygtighed for koncernen?

Byggebranchen definerer bæredygtighed ud fra tre parametre: Miljøkvalitet, social kvalitet og økonomisk kvalitet. For os handler bæredygtighed derfor også om mere end bare at tage hensyn til miljøet. Det handler også om det sociale og økonomiske aspekt. I forlængelse af FN's 17 Verdensmål har selskabet fokus på at skabe en tilgang, hvor vores handlinger og forbrugsvaner påvirker de kommende generationer mindst muligt negativt.

Miljø og klima

Politik:

Koncernen bestræber sig på, at påvirke miljøet og klimaet i en positiv retning gennem indkøbspolitikker.

Koncernens indkøbsaktiviteter er hidtil primært sket gennem indkøbs- og markedsføringskæden XL-BYG, der har pålagt alle vareleverandører med samhandelsaftaler at forpligte sig til at efterleve XL-BYGs Code of Conduct. Denne forpligtelse er indskrevet i samhandelsaftalen og indeholder på miljø- og klimaområdet forpligtelser.

Koncernen påvirker i mindre omfang også miljø- og klimaforholdene gennem selskabets egne aktiviteter. Selskabet har løbende fokus på at reducere klimaaftrykket ved disse, herunder ved valg af energi-rigtige løsninger i forbindelse med opførelsen af nyt byggemarked i Skive i 2022.

Handlinger:

FSC- og PEFC-certificering:

Koncernen har arbejdet målrettet på at øge andelen af FSC- og PEFC-certificeret træ i produktsortimentet.

Certificeret træ er forbrugers sikkerhed for, at træet kommer fra ansvarlig skovdrift, og at hver gang, der bliver fældet et træ, bliver der plantet et nyt. Derudover tages også et socialt ansvar overfor de mennesker og dyr, der lever i og omkring skovene, så diversiteten bevares.

Yderligere informationer om vores certificeringer fremgår af vores hjemmeside:

<https://www.davidsen.dk/certifikater>

Uddannelse af medarbejderne i klimavenlige løsninger:

Medarbejdere hos koncernen har hvert år deltaget i kurser omkring bæredygtighed.

Digitale platforme:

Koncernens digitale platforme opgraderes løbende med udsøgning og valg af certificerede produkter. EPD'er (Miljøvaredeklarationer) kan udsøges og downloades til de enkelte byggesager. Fakturaer og følgesedler er tilpasset, så det på disse påsættes en tydelig markering af, om den pågældende vare er certificeret. Der arbejdes på yderligere tiltag, der understøtter valget af certificerede varer.

Risici:

Koncernen har arbejdet målrettet på at udbrede kendskabet til de generelle retningslinjer for bæredygtighed samt klimavenlige løsninger i byggeriet. Der arbejdes aktivt for at påvirke leverandørerne til at gøre bæredygtige produkter tilgængelige til en fair pris og sikre, at det er tydeligt for både rådgivere og slutkunder, hvilken impact deres produkter har på klimaaftrykket og sikre, at de mest bæredygtige produkter fremmes. Det blandt andet ved at sikre, at diverse certifikater og mærkninger er nemt tilgængelige, så slutkunder kan identificere certificerede varer og nemt sammenligne med ikke certificerede varer.

Den største risiko i forhold til ovenstående er, at bygherre- og producentledet ikke interesserer sig tilstrækkeligt for bæredygtige løsninger, hvilket vil betyde, at koncernen ikke kan bringe produkter på markedet, der i stort nok omfang kan bidrage til et mere bæredygtigt byggeri.

For yderligere information omkring hvordan koncernen bidrager til bæredygtigt byggeri se:

<https://www.davidsen.dk/baeredygtigt-byggeri>

Sociale og personaleforhold

Politik og handlinger:

Koncernen skal være en attraktiv arbejdsplads, hvor den enkelte medarbejder finder arbejdsglæde og trivsel såvel fysisk som psykisk. Dette sikres bl.a. ved at fremme et godt arbejdsmiljø gennem lederudvikling, medarbejderinddragelse og medarbejderudvikling. Organisationshierarkiet er lavt, og ledelsesstilen indbyder generelt til åben dialog på tværs af koncernen.

Gennem kursus- og uddannelsesprogrammer udvikler koncernen medarbejderes kompetencer. Årligt deltager medarbejdere i uddannelsesaktiviteter for branchen.

Risici:

Kompetente medarbejdere er på grund af koncernens den vigtigste ressource og er af afgørende betydning for koncernens succes og resultater, hvorfor der knytter sig væsentlige risici til medarbejderforhold.

Risikoen for, at koncernen ikke er i stand til at tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere og udvikle deres kompetencer tilstrækkeligt, er latent. Dette søger koncernen at imødekomme gennem fokus på medarbejdernes udvikling og trivsel samt ved at være synlig og tilstedeværende i branchen. Koncernen søger endvidere at imødekomme det ved at sammensætte medarbejderskaren repræsentativt i forhold til køn og alder, og målet er, at medarbejderstaben afspejler den generelle samfundssammensætning.

Koncernen ansætter herudover hvert år nye trainees, dels for at bidrage til at højne det generelle uddannelsesniveau i Danmark, dels for at sikre, at der til stadighed udlæres nye medarbejdere til branchen.

Respekt for menneskerettigheder

Koncernen ønsker at leve op til gældende lovgivning og internationale konventioner på menneskerettighedsområdet i de lande og lokalområder, hvor virksomheden har aktiviteter.

Krænkelser af menneskerettigheder i leverandørkæden, herunder særligt i relation til diskrimination og børnearbejde er søgt imødegået ved krav til alle leverandører om at underskrive virksomhedens Code of Conduct.

Der er ikke konstateret overtrædelser eller sager i forhold til menneskerettigheder og overholdelse af vores Code of Conduct i regnskabsåret.

Anti-korruption og bestikkelse

Koncernen ønsker at leve op til gældende lovgivning og internationale konventioner for god forretningsskik, herunder antikorruption og bestikkelse i de lande, hvor virksomheden har aktiviteter.

Risikoen for korruption og bestikkelse vurderes som minimal, da selskabets salgsaktiviteter primært er i Danmark, og selskabets indkøbsaktiviteter primært er sket gennem indkøbs- og markedsføringskæden XL-BYG.

Koncernen har ligeledes indført en whistleblowerordning, der tilskynder, at mistænkelige forhold af denne karakter kan indrapporteres. Der er ikke været indrapporteringer hertil i regnskabsåret.

Dataetik

Koncernen har en IT-politik, som også omhandler etiske overvejelser, der er forbundet med indsamling, behandling, opbevaring og samt anvendelse af data.

Politikker fremgår af vores hjemmeside:

<https://www.davidsen.dk/juridisk-information/persondatapolitik>

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2024 t.DKK	2023 t.DKK	2024 t.DKK	2023 t.DKK	
1	Nettoomsætning	42	778.614	0	0
	Produktionsomkostninger	-46	-630.952	0	0
	Bruttoresultat	-4	147.662	0	0
	Distributionsomkostninger	-128	-82.235	0	0
	Administrationsomkostninger	-1.066	-24.239	-8	-8
	Andre driftsindtægter	20	666	0	0
	Resultat af primær drift	-1.178	41.854	-8	-8
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.639	27.452
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	149	0	0
5	Andre finansielle indtægter	3	1.016	292	303
6	Andre finansielle omkostninger	-1.044	-3.204	-16	0
	Resultat før skat	-2.219	39.815	11.907	27.747
	Skat af årets resultat	352	-9.009	-62	-65
	Resultat af fortsættende aktiviteter	-1.867	30.806	11.845	27.682
7	Resultat af ophørende aktiviteter	15.135	0	0	0
	Årets resultat	13.268	30.806	11.845	27.682
8	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
Note					
	Grunde og bygninger	4.495	104.240	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.522	1.922	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	7.017	106.162	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	78.661	94.922
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.927	11.523	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	8.927	11.523	78.661	94.922
	Anlægsaktiver i alt	15.944	117.685	78.661	94.922
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	111.077	0	0
	Varebeholdninger i alt	0	111.077	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30	71.966	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	553	11.010
	Tilgodehavende selskabsskat	504	0	0	0
	Andre tilgodehavender	1.568	32.199	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	154	0	0	0
	Tilgodehavender i alt	2.256	104.165	553	11.010
	Likvide beholdninger	359	2.753	327	326
12	Ophørende aktiviteter	317.560	0	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	320.175	217.995	880	11.336
	Aktiver i alt	336.119	335.680	79.541	106.258

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	
	Selskabskapital	125	125	125	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.987	28.248
	Overført resultat	71.785	104.941	59.798	76.692
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.000	800	7.000	800
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	78.910	105.866	78.910	105.865
13	Minoritetsinteresser	9.057	10.733	0	0
	Egenkapital i alt	87.967	116.599	78.910	105.865
14	Hensættelser til udskudt skat	131	7.038	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	131	7.038	0	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	0	58.633	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	58.633	0	0
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	3.748	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	9.357	21.264	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	58	98.941	5	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	292	292
	Selskabsskat	0	2.977	328	90
	Anden gæld	173	26.480	6	11
12	Ophørende aktiviteter	238.433	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	248.021	153.410	631	393
	Gældsforpligtelser i alt	248.021	212.043	631	393
	Passiver i alt	336.119	335.680	79.541	106.258

- 16 Oplysninger om dagsværdi
 17 Eventualforpligtelser
 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 19 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24							
Saldo pr. 01.01.24	125	0	104.941	800	105.866	10.733	116.599
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-38.000	0	-38.000	0	-38.000
Betalt udbytte	0	0	0	-800	-800	-3.100	-3.900
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.844	7.000	11.844	1.424	13.268
Saldo pr. 31.12.24	125	0	71.785	7.000	78.910	9.057	87.967

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24							
Saldo pr. 01.01.24	125	28.248	76.692	800	105.865	0	105.865
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-38.000	0	-38.000	0	-38.000
Betalt udbytte	0	0	0	-800	-800	0	-800
Forslag til resultatdisponering	0	-16.261	21.106	7.000	11.845	0	11.845
Saldo pr. 31.12.24	125	11.987	59.798	7.000	78.910	0	78.910

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK
Årets resultat	13.268	30.806
20 Reguleringer	11.923	15.960
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	914	5.809
Tilgodehavender	246	2.109
Leverandører af varer og tjenesteydelser	985	3.020
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.461	-4.113
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	25.875	53.591
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.865	1.016
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.283	-3.204
Betalt selskabsskat	-8.912	-6.601
Pengestrømme fra driften	14.545	44.802
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.539	-11.075
Salg af materielle anlægsaktiver	3.075	1.576
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-700	-2.000
Salg af værdipapirer og kapitalandele	1.826	62
Pengestrømme fra investeringer	-6.338	-11.437
Betalt udbytte	-41.900	-19.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-3.748	-3.705
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	36.007	0
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	0	-10.178
Pengestrømme fra finansiering	-9.641	-32.883
Årets samlede pengestrømme	-1.434	482
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.753	2.271
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.319	2.753
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.319	2.753
I alt	1.319	2.753

1. Nettoomsætning

Selskabet har med henvisning til skadesklausulen i årsregnskabslovens § 96 stk. 1 undladt at afgive segmentoplysninger. Undladelsen er begrundet i konkurrencemæssige hensyn.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK	2024 t.DKK	2023 t.DKK

2. Medarbejderforhold

Lønninger	66.093	65.258	0	0
Pensioner	6.349	5.987	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.015	1.037	0	0
Andre personaleomkostninger	823	943	0	0
I alt	74.280	73.225	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	142	150	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	5.558	6.931	0	0
--------------------------------------	-------	-------	---	---

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 1 er vederlag til direktion og bestyrelse sammendraget for 2024 og 2023, da oplysninger ellers vil føre til, at der vises beløb for et enkelt ledelsesmedlem.

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	432	407	8	6
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Andre ydelser	352	86	0	0
I alt	784	493	8	6

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK	2024 t.DKK	2023 t.DKK

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	11.639	27.452
---	---	---	--------	--------

5. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	291	303
Renteindtægter i øvrigt	1	3	1	0
Valutakursgevinster	300	35	0	0
Øvrige finansielle indtægter	1.564	978	0	0
Øvrige finansielle indtægter	1.865	1.016	1	0
Overført til ophørende aktiviteter	-1.862	0	0	0
I alt	3	1.016	292	303

6. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	2.844	2.170	16	0
Valutakurstab	410	204	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.045	830	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.299	3.204	16	0
Overført til ophørende aktiviteter	-3.255	0	0	0
I alt	1.044	3.204	16	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK	2024 t.DKK	2023 t.DKK

7. Resultat af ophørende aktiviteter

Aktiviteten i Davidsen Midt A/S, Ejendomsselskabet Hedelandsvej 10-12 Herning ApS og Ejendomsselskabet Neptunvej 1 Ikast ApS er solgt primo 2025. Aktiviteten indgår i koncernes resultatopgørelse med følgende beløb:

Nettoomsætning	766.394	0	0	0
Produktionsomkostninger	-634.811	0	0	0
Andre driftsindtægter	1.403	0	0	0
Distributionsomkostninger	-89.346	0	0	0
Administrationsomkostninger	-22.714	0	0	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender	-21	0	0	0
Andre finansielle indtægter	1.862	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	-3.255	0	0	0
Skat af årets resultat	-4.377	0	0	0
I alt	15.135	0	0	0

8. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-16.261	1.952
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	38.000	0	38.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.000	800	7.000	800
Minoritetsinteresser	1.424	3.125	0	0
Overført resultat	-33.156	26.881	-16.894	24.930
I alt	13.268	30.806	11.845	27.682
Ekstraordinært udbytte udloddet efter balancedagen	12.000	38.000	12.000	38.000

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.24	178.960	31.829
Tilgang i året	4.495	6.044
Afgang i året	0	-3.092
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-178.960	-31.779
Kostpris pr. 31.12.24	4.495	3.002
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-74.719	-29.906
Afskrivninger i året	-4.792	-715
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	80
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	79.511	30.061
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	0	-480
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	4.495	2.522

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.24	0	11.523
Tilgang i året	0	700
Afgang i året	0	-1.641
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-1.372
Kostpris pr. 31.12.24	0	9.210
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	0	0
Nedskrivninger i året	0	-283
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	0	-283
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	0	8.927
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.24	66.674	0
Kostpris pr. 31.12.24	66.674	0
Opskrivninger pr. 01.01.24	28.248	0
Årets resultat fra kapitalandele	11.639	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-27.900	0
Opskrivninger pr. 31.12.24	11.987	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	78.661	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Ole Hansen Holding A/S, Holstebro		100%
Davidson Midt A/S, Skive		90%
Roslev Invest A/S, Holstebro		100%
Ejendomsselskabet Hedelandsvej 10-12 Herning ApS, Skive		100%
Ejendomsselskabet Neptunvej 1 Ikast ApS, Skive		100%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
11. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	380	0	0	0
Overført til ophørende aktiviteter	-226	0	0	0
I alt	154	0	0	0

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte sponsorater og rådgiveromkostninger.

12. Ophørende aktiviteter

Aktiviteten i Davidsen Midt A/S, Ejendomsselskabet Hedelandsvej 10-12 Herning ApS og Ejendomsselskabet Neptunvej 1 Ikast ApS er solgt primo 2025. Aktiviteten indgår i koncernens balance med følgende beløb:

Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter:

Grunde og bygninger	99.449	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.718	0	0	0
Kapitalinteresser	1.372	0	0	0
Varebeholdninger	110.163	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	69.104	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	1.731	0	0	0
Andre tilgodehavender	32.837	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	226	0	0	0
Likvide beholdninger	960	0	0	0
Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter i alt	317.560	0	0	0

Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter:

Hensættelser til udskudt skat	7.171	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	58.633	0	0	0
Gæld til øvrige kreditinstitutter	47.914	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	99.869	0	0	0
Anden gæld	24.846	0	0	0
Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter i alt	238.433	0	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK

13. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	10.733	11.108	0	0
Betalt udbytte	-3.100	-3.500	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.424	3.125	0	0
I alt	9.057	10.733	0	0

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.24	7.038	6.692	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	264	346	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.24	7.302	7.038	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Hensættelser til udskudt skat	0	7.038	0	0
Overført til ophørende aktiviteter	-7.171	0	0	0
I alt	-7.171	7.038	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	7.405	0	0	0
Tilgodehavender	50	0	0	0
Gældsforpligtelser	-153	0	0	0
I alt	7.302	0	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.24	Gæld i alt 31.12.23
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	0	62.381
I alt	0	0	0	62.381

16. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.24	416.395
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0

17. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationel leasingaftale omkring vognparken. Leasingaftalerne har en opsigelsesperiode på 1-4 måneder. Såfremt man vil udtræde af aftaler på de enkelte vogne i utide, vil der blive opgjort en restforpligtelse. Alternativ kan man lade leasingaftalerne udløbe på normale betingelser, hvilket kan tage op til 7 år.

Koncernens fremtidige leasingydelser fordeler sig med t.DKK 5.436 inden for 1 år, t.DKK 12.994 inden for 2 - 5 år og t.DKK 4.504 efter 5 år ved udløb på normale betingelser.

Koncernen har internt indgået aftale om leje af fast ejendom. Den samlede lejeforpligtelse i opsigelsesperioden på 12 måneder udgør t.DKK 3.368. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Koncernen har indgået leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder med en opsigelsesperiode på 12 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 3.368.

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. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber fremgår af koncernens balance. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 99.449.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 6.600, som giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 55.354.

Koncernen har afgivet virksomhedspant gennem skadesløshedsbreve på i alt t.DKK 135.000, der giver pant i anlægsaktiver, varebeholdninger og tilhørende fra salgs og tjenesteydelser til regnskabsmæssig værdi på t.DKK 237.711.

Modervirksomhed:

Selskabet har til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut udstedt pant i aktier i dattervirksomheder.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Jørgen Straarup Hansen, Parkvej 234, 7500 Holstebro	100% ejerandele

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Medarbejderforhold.

	Koncern	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK
Andre driftsindtægter	-63	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.507	4.912
Indtægter af kapitalinteresser	21	-149
Finansielle indtægter	-1.864	-1.016
Finansielle omkostninger	4.297	3.204
Skat af årets resultat	4.025	9.009
I alt	11.923	15.960

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

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

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Bygninger	10-50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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

Skat af årets resultat

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

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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.

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 salgskostninger 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.

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

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

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksom-

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

hed, 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.

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.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

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 anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

OPHØRENDE AKTIVITETER

Ophørende aktiviteter omfatter væsentlige forretningsområder og -aktiviteter, der i henhold til en samlet plan skal afhændes, lukkes eller opgives, og som kan udskilles fra de fortsættende aktiviteter. Ophørende aktiviteter omfatter de i året faktisk ophørte aktiviteter samt de aktiviteter, der er ophørende, men stadig eksisterer på balancedagen. Aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger, der indgår i ophørende aktiviteter, indregnes og måles i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis.

Resultatet af ophørende aktiviteter præsenteres særskilt i resultatopgørelsen efter de fortsættende aktiviteter. Aktiver og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter præsenteres ligeledes særskilt i balancen som henholdsvis omsætningsaktiver og kortfristede gældsforpligtelser.