



GreenGate Europe A/S

Strandvejen 781
2930 Klampenborg
CVR-nr. 14219102

Årsrapport 01.10.2019 - 30.09.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
15.12.2020

Jesper Bjørn Christiansen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019/20	10
Balance pr. 30.09.2020	11
Egenkapitalopgørelse for 2019/20	13
Pengestrømsopgørelse for 2019/20	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

GreenGate Europe A/S

Strandvejen 781

2930 Klampenborg

CVR-nr.: 14219102

Hjemsted: Klampenborg

Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

Bestyrelse

Tyge Jesper Rothe

Jesper Bjørn Christiansen

Flemming Nordstrand

Direktion

Jesper Bjørn Christiansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 for GreenGate Europe A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 15.12.2020

Direktion

Jesper Bjørn Christiansen

Bestyrelse

Tyge Jesper Rothe

Jesper Bjørn Christiansen

Flemming Nordstrand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i GreenGate Europe A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for GreenGate Europe A/S for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 15.12.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jens Sejer Pedersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne14986

Torben Mortensen

registreret revisor

MNE-nr. mne18040

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	32.441	32.401	36.849	33.452	39.014
Driftsresultat	13.789	9.342	14.242	8.963	13.262
Resultat af finansielle poster	(1.194)	1.862	155	(1.592)	553
Årets resultat	9.808	8.711	11.182	5.650	10.842
Balancesum	38.604	40.936	39.185	51.288	56.372
Investeringer i materielle aktiver	269	317	739	324	6.332
Egenkapital	24.808	23.711	26.182	31.492	25.842
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	16.273	21.777	21.394	22.831	28.671
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	35	41	41	45	47
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	60,27	40,00	52,27	24,75	37,82
Egenkapitalforrentning (%)	40,43	34,92	38,78	19,71	36,60
Soliditetsgrad (%)	64,26	57,92	66,82	61,40	45,84

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%):

$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$$

Egenkapitalforrentning (%):

$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$$

Soliditetsgrad (%):

$$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$$

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel og servicevirksomhed med boligtekstiler mv. samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er opgjort til 9.808 t.kr. mod 8.711 t.kr. sidste år. Selskabets balance udviser en aktivmasse på 38.298 t.kr. og en egenkapital på 24.651 t.kr.

Udbruddet af COVID-19 eskalerede i starten af 2020, og WHO erklærede den 11. marts 2020 udbruddet for en verdensomspændende pandemi. Udbruddet har medført en række forholdsregler, som har påvirket tilrettelæggelsen og afviklingen af den daglige drift, ligesom at selskabets leverandører og kunder er blevet påvirket. Udbruddet har påvirket aktivitetsniveauet i 2019/20 negativt.

Ledelsen forventer at udbruddet af COVID-19 i 2020 kommer til at have en mindre negativ effekt på selskabets omsætning, og derved også resultat for 2020/21.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		32.440.780	32.400.504
Personaleomkostninger	1	(17.293.174)	(21.435.761)
Af- og nedskrivninger	2	(1.359.047)	(1.613.197)
Andre driftsomkostninger		0	(9.273)
Driftsresultat		13.788.559	9.342.273
Andre finansielle indtægter	3	440.148	2.589.218
Andre finansielle omkostninger	4	(1.634.260)	(727.074)
Resultat før skat		12.594.447	11.204.417
Skat af årets resultat	5	(2.786.816)	(2.493.703)
Årets resultat		9.807.631	8.710.714
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		9.807.631	8.710.714
Resultatdisponering		9.807.631	8.710.714

Balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		609.106	1.186.829
Immaterielle aktiver	6	609.106	1.186.829
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		510.110	944.484
Indretning af lejede lokaler		323.998	345.391
Materielle aktiver	7	834.108	1.289.875
Andre værdipapirer og kapitalandele		660.000	660.000
Deposita		316.933	316.933
Finansielle aktiver	8	976.933	976.933
Anlægsaktiver		2.420.147	3.453.637
Fremstillede varer og handelsvarer		8.228.941	11.493.473
Forudbetalinger for varer		3.428.504	3.717.273
Varebeholdninger		11.657.445	15.210.746
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.561.452	5.882.960
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		27.906	0
Andre tilgodehavender		165.020	1.569.381
Periodeafgrænsningsposter		1.572.268	1.787.628
Tilgodehavender		9.326.646	9.239.969
Likvide beholdninger		15.199.707	13.031.164
Omsætningsaktiver		36.183.798	37.481.879
Aktiver		38.603.945	40.935.516

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital	9	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		14.500.000	14.500.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret		9.807.631	8.710.714
Egenkapital		24.807.631	23.710.714
Udskudt skat	10	59.000	246.000
Hensatte forpligtelser		59.000	246.000
Anden gæld		1.499.718	141.955
Langfristede gældsforpligtelser	11	1.499.718	141.955
Bankgæld		17.283	160.992
Modtagne forudbetalinger fra kunder		248.047	209.034
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.836.903	5.936.266
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	4.587.379
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.973.500	1.788.846
Anden gæld		5.161.863	4.154.330
Kortfristede gældsforpligtelser		12.237.596	16.836.847
Gældsforpligtelser		13.737.314	16.978.802
Passiver		38.603.945	40.935.516
Finansielle instrumenter	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	14.500.000	8.710.714	23.710.714
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(8.710.714)	(8.710.714)
Årets resultat	0	0	9.807.631	9.807.631
Egenkapital ultimo	500.000	14.500.000	9.807.631	24.807.631

Pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		13.788.559	9.342.273
Af- og nedskrivninger		1.358.577	1.613.197
Ændringer i arbejdskapital	12	3.799.476	(502.092)
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.946.612	10.453.378
Modtagne finansielle indtægter		440.148	1.244.796
Betalte finansielle omkostninger		(1.634.260)	(727.074)
Refunderet/(betalt) skat		(1.789.161)	(3.433.109)
Pengestrømme vedrørende drift		15.963.339	7.537.991
Køb mv. af immaterielle aktiver		(62.500)	(200.000)
Køb mv. af materielle aktiver		(268.588)	(316.586)
Salg af materielle aktiver		6.000	40.060
Pengestrømme vedrørende investeringer		(325.088)	(476.526)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		15.638.251	7.061.465
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	3.488.120
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(4.615.285)	0
Udbetalt udbytte		(8.710.714)	(11.182.150)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(13.325.999)	(7.694.030)
Ændring i likvider		2.312.252	(632.565)
Likvider primo		12.870.172	13.502.737
Likvider ultimo		15.182.424	12.870.172
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		15.199.707	13.031.164
Kortfristet gæld til banker		(17.283)	(160.992)
Likvider ultimo		15.182.424	12.870.172

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Gager og lønninger	16.262.010	20.216.383
Pensioner	802.800	924.525
Andre omkostninger til social sikring	228.364	294.853
	17.293.174	21.435.761
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	35	41

2 Af- og nedskrivninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	640.223	592.098
Afskrivninger på materielle aktiver	718.824	1.021.099
	1.359.047	1.613.197

3 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	66.516	72.121
Øvrige finansielle indtægter	373.632	2.517.097
	440.148	2.589.218

4 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	17.799	243.011
Renteomkostninger i øvrigt	41.317	79.480
Øvrige finansielle omkostninger	1.575.144	404.583
	1.634.260	727.074

5 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	2.973.816	2.639.684
Ændring af udskudt skat	(187.000)	(146.000)
Regulering vedrørende tidligere år	0	19
	2.786.816	2.493.703

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	3.160.488
Tilgange	62.500
Kostpris ultimo	3.222.988
Af- og nedskrivninger primo	(1.973.659)
Årets afskrivninger	(640.223)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.613.882)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	609.106

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	9.457.728	2.778.041
Tilgange	96.968	171.620
Afgange	(290.552)	0
Kostpris ultimo	9.264.144	2.949.661
Af- og nedskrivninger primo	(8.513.245)	(2.432.650)
Årets afskrivninger	(525.811)	(193.013)
Tilbageførsel ved afgange	285.022	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.754.034)	(2.625.663)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	510.110	323.998

8 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	660.000	316.933
Kostpris ultimo	660.000	316.933
Regnskabsmæssig værdi ultimo	660.000	316.933

9 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
Aktier	500.000	1	500.000
	500.000		500.000

10 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Immaterielle aktiver	134.000	217.000
Materielle aktiver	(354.000)	(364.000)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	279.000	393.000
Udskudt skat i alt	59.000	246.000

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Anden gæld	1.499.718	1.499.718
	1.499.718	1.499.718

12 Ændring i arbejdskapital

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring i varebeholdninger	3.553.301	(4.206.757)
Ændring i tilgodehavender	(86.677)	2.148.409
Ændring i leverandørgæld mv.	332.852	1.556.256
	3.799.476	(502.092)

13 Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 180 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutarisikoen på forventede transaktioner i USD inden for det førstkommande år.

Der indgås valutaterminskontrakter vedrørende sikring af varekøb, når ledelsen vurderer, at det er relevant, og valutakursen er gunstig. Dagsværdireguleringen er modregnet i værdireguleringerne af de sikrede transaktioner i resultatopgørelsen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 0-12 måneder.

Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.555.274	3.052.610

15 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Hambros Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets lejemål er der stillet bankgaranti på 175 t.kr.

17 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Hambros Holding A/S, CVR-nr. 39076764, Strandvejen 781, 2930 Klampenborg

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
GreenGate Holding A/S, CVR-nr. 27335306, Strandvejen 781, 2930 Klampenborg

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

De i regnskabsåret og sammenligningsåret indgåede valutaterminskontrakter anses ikke for at opfylde betingelserne for klassificering som sikring, hvorfor værdiregulering af indgående kontrakter er indregnet i resultatopgørelsen

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske

selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervet software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden for software udgør 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.