



GreenGate Europe A/S

Strandvejen 781
2930 Klampenborg
CVR-nr. 14219102

Årsrapport 01.07.2022 - 30.06.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.11.2023

Jesper Bjørn Christiansen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022/23	10
Balance pr. 30.06.2023	11
Egenkapitalopgørelse for 2022/23	13
Pengestrømsopgørelse for 2022/23	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

GreenGate Europe A/S
Strandvejen 781
2930 Klampenborg

CVR-nr.: 14219102
Hjemsted: Lyngby-taarbæk
Regnskabsår: 01.07.2022 - 30.06.2023

Bestyrelse

Tyge Jesper Rothe, formand
Mads Bjørn Christiansen
Jesper Bjørn Christiansen
Anne Riis Angelo

Direktion

Jesper Bjørn Christiansen, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023 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. 30.06.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 29.11.2023

Direktion

Jesper Bjørn Christiansen
adm. direktør

Bestyrelse

Tyge Jesper Rothe
formand

Mads Bjørn Christiansen

Jesper Bjørn Christiansen

Anne Riis Angelo

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i GreenGate Europe A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for GreenGate Europe A/S for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023, 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. 30.06.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023 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 revisors 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. 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 29.11.2023

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

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	15.501	30.464	21.200	32.441	32.401
Driftsresultat	(2.657)	10.817	6.979	13.789	9.342
Resultat af finansielle poster	(929)	4.389	(507)	(1.194)	1.862
Årets resultat	(2.831)	11.822	5.037	9.808	8.711
Balancesum	29.807	42.234	35.706	38.604	40.936
Investeringer i materielle aktiver	305	723	257	269	317
Egenkapital	12.169	26.822	20.037	24.808	23.711
Gns. investeret kapital inklusiv goodwill	25.085	25.919	18.182	16.273	18.809
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	39	38	31	35	41
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	(11,29)	45,61	27,70	60,27	46,31
Egenkapitalforrentning (%)	(14,52)	50,46	22,46	40,43	34,92
Soliditetsgrad (%)	40,83	63,51	56,12	64,26	57,92

Hoved- og nøgletal for regnskabsåret 2020/21 dækker 9 måneder mod 12 måneder tidligere år samt i 2021/22 og 2022/23, hvorved hoved- og nøgletal ikke er sammenlignelige.

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 et underskud på 2.831 t.kr. mod et overskud på 11.822 t.kr. sidste år. Selskabets balance udviser en aktivmasse på 29.807 t.kr. og en egenkapital på 12.169 t.kr.

Selskabets organisation og omkostningsbase var ved indgangen til regnskabsåret 2022/23 gearret til en stigende aktivitet i forhold til 2021/22. Som følge generel afmatning i markedet har selskabet realiseret faldende aktivitet, hvilket har resulteret i negativt driftsresultat for 2022/23.

For regnskabsåret 2023/24 budgetteres med et positivt driftsresultat i niveau 2 mio. kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		15.501.467	30.464.327
Personaleomkostninger	2	(17.549.593)	(19.138.108)
Af- og nedskrivninger	3	(608.395)	(508.920)
Driftsresultat		(2.656.521)	10.817.299
Andre finansielle indtægter	4	849.045	4.762.444
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(153.024)	(11.517)
Andre finansielle omkostninger	5	(1.625.388)	(361.790)
Resultat før skat		(3.585.888)	15.206.436
Skat af årets resultat	6	755.368	(3.384.842)
Årets resultat		(2.830.520)	11.821.594
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	11.821.594
Overført resultat		(2.830.520)	0
Resultatdisponering		(2.830.520)	11.821.594

Balance pr. 30.06.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		273.854	403.754
Immaterielle aktiver	7	273.854	403.754
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		551.657	589.707
Indretning af lejede lokaler		309.402	445.092
Materielle aktiver	8	861.059	1.034.799
Andre værdipapirer og kapitalandele		660.000	660.000
Deposita		681.571	617.680
Finansielle aktiver	9	1.341.571	1.277.680
Anlægsaktiver		2.476.484	2.716.233
Fremstillede varer og handelsvarer		18.283.541	20.706.846
Forudbetalinger for varer		1.136.130	2.346.077
Varebeholdninger		19.419.671	23.052.923
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.461.917	2.755.588
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	6.630.405
Andre tilgodehavender		498.233	2.414.129
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		746.157	0
Periodeafgrænsningsposter		2.041.511	2.294.083
Tilgodehavender		4.747.818	14.094.205
Likvide beholdninger		3.163.439	2.370.496
Omsætningsaktiver		27.330.928	39.517.624
Aktiver		29.807.412	42.233.857

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital	10	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		11.669.480	14.500.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	11.821.594
Egenkapital		12.169.480	26.821.594
Udskudt skat	11	383.749	392.960
Hensatte forpligtelser		383.749	392.960
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	2.744.882
Anden gæld		1.602.634	1.547.073
Langfristede gældsforpligtelser	12	1.602.634	4.291.955
Bankgæld		4.534.088	787.740
Modtagne forudbetalinger fra kunder		244.980	1.030.566
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.480.196	5.879.822
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.823.279	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.041.651	0
Anden gæld		1.527.355	3.029.220
Kortfristede gældsforpligtelser		15.651.549	10.727.348
Gældsforpligtelser		17.254.183	15.019.303
Passiver		29.807.412	42.233.857
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	14		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	14.500.000	11.821.594	26.821.594
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(11.821.594)	(11.821.594)
Årets resultat	0	(2.830.520)	0	(2.830.520)
Egenkapital ultimo	500.000	11.669.480	0	12.169.480

Pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Driftsresultat		(2.656.521)	10.817.299
Af- og nedskrivninger		608.395	508.920
Ændringer i arbejdskapital	13	2.408.314	(12.198.190)
Pengestrømme vedrørende primær drift		360.188	(871.971)
Modtagne finansielle indtægter		849.045	4.852.396
Betalte finansielle omkostninger		(1.778.412)	(463.263)
Refunderet/(betalt) skat		(703.231)	(2.508.824)
Pengestrømme vedrørende drift		(1.272.410)	1.008.338
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(175.050)
Køb mv. af materielle aktiver		(304.755)	(722.757)
Salg af materielle aktiver		0	36.185
Køb af finansielle aktiver		(63.891)	(33.229)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(368.646)	(894.851)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(1.641.056)	113.487
Afdrag på lån mv.		55.561	30.480
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		3.823.279	(2.144.668)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		6.630.405	0
Udbetalt udbytte		(11.821.594)	(5.037.101)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.312.349)	(7.151.289)
Ændring i likvider		(2.953.405)	(7.037.802)
Likvider primo		1.582.756	8.620.558
Likvider ultimo		(1.370.649)	1.582.756
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.163.439	2.370.496
Kortfristet gæld til banker		(4.534.088)	(787.740)
Likvider ultimo		(1.370.649)	1.582.756

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	16.509.056	18.001.124
Pensioner	729.634	863.380
Andre omkostninger til social sikring	310.903	273.604
	17.549.593	19.138.108
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	39	38

3 Af- og nedskrivninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	129.900	120.750
Afskrivninger på materielle aktiver	478.495	388.170
	608.395	508.920

4 Andre finansielle indtægter

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	117.004	239.034
Renteindtægter i øvrigt	42.297	23.371
Øvrige finansielle indtægter	689.744	4.500.039
	849.045	4.762.444

5 Andre finansielle omkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	136.748	101.529
Valutakursreguleringer	222.130	(89.952)
Øvrige finansielle omkostninger	1.266.510	350.213
	1.625.388	361.790

6 Skat af årets resultat

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Aktuel skat	0	3.105.882
Ændring af udskudt skat	(9.211)	278.960
Refusion i sambeskatning	(746.157)	0
	(755.368)	3.384.842

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	3.572.492
Kostpris ultimo	3.572.492
Af- og nedskrivninger primo	(3.168.738)
Årets afskrivninger	(129.900)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.298.638)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	273.854

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	9.646.186	3.266.961
Tilgange	304.755	0
Kostpris ultimo	9.950.941	3.266.961
Af- og nedskrivninger primo	(9.056.479)	(2.821.869)
Årets afskrivninger	(342.805)	(135.690)
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.399.284)	(2.957.559)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	551.657	309.402

9 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	660.000	617.680
Tilgange	0	63.891
Kostpris ultimo	660.000	681.571
Regnskabsmæssig værdi ultimo	660.000	681.571

10 Virksomhedskapital

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

11 Udskudt skat

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Immaterielle aktiver	52.161	55.840
Materielle aktiver	(117.544)	(167.578)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	449.132	504.698
Udskudt skat i alt	383.749	392.960

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.
Anden gæld	1.602.634
	1.602.634

13 Ændring i arbejdskapital

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Ændring i varebeholdninger	3.633.252	(5.777.147)
Ændring i tilgodehavender	(322.004)	(4.474.910)
Ændring i leverandørgæld mv.	(902.934)	(1.946.133)
	2.408.314	(12.198.190)

14 Finansielle instrumenter

I andre tilgodehavende indgår positiv dagsværdi af valutaterminsforretninger på 435 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.

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4.693.993	2.002.210

16 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Hambros Holding A/S som administrationsselskab. 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 administrationsselskabets årsregnskab.

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:
Hambros Holding A/S, CVR-nr. 39076764, 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 normale 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 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.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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:

	Brugstid
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.

Tilgodehavende og skyldig 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.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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.