



Tlf.: 89 30 78 00  
aarhus@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Vestre Ringgade 28  
DK-8000 Aarhus C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**SMAGE-COMPAGNIET A/S**

**HOLMEVEJ 10, 5683 HAARBY**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 23. februar 2024

---

Steen Aalund Olsen

**CVR-NR. 18 17 94 07**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Smage-Compagniet A/S Holmevej 10 5683 Haarby
	CVR-nr.: 18 17 94 07 Stiftet: 18. november 1994 Kommune: Assens Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Per Olesen, formand Andreas Olesen Steen Aalund Olsen
<b>Direktion</b>	Anders Laursen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Vestre Ringgade 28 8000 Aarhus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Smage-Compagniet A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haarby, den 23. februar 2024

Direktion:

---

Anders Laursen

Bestyrelse:

---

Per Olesen  
Formand

---

Andreas Olesen

---

Steen Aalund Olsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejeren i Smage-Compagniet A/S*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Smage-Compagniet A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### **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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover 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.

Aarhus, den 23. februar 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Klaus Tvede-Jensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23304

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i slow-ristning af kvalitetskaffe, engroshandel med kaffe, the, chokolade, italienske specialiteter samt andre udvalgte kvalitetsfødevarer.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2023 oplevet en vækst i afsætningen af importerede varer og en stagnerende afsætning på egenproducerede varer. Afsætningen til selskabets to forretningsområder (detail og Foodservice) har fortsat den positive udvikling fra 2022

Selskabet ser fortsat at omkostningerne til emballage og råvarer er høje, specielt på kaffe og chokolade. Øvrige omkostninger har fortsat været stigende igennem året og det har ikke været muligt at videresende omkostningsstigningen, hvilket har påvirket driftsresultat negativt.

Selskabet har i 2023 fortsat haft øget fokus på at styrke organisationen kommercielt for at stå stærkere i fremtiden. Derudover har virksomheden investeret i at etablere egne varemærker inden for flere kategorier.

Selskabet opretholder den fossilfrie produktion og arbejder løbende med yderligere tiltag til at forbedre bæredygtigheden, herunder er der speciel fokus på lokalt udviklingssamarbejde.

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023 udviser et resultat på 26.791 kr., samlede aktiver på 30.093.823 kr. og en egenkapital pr. 31. december 2023 på 8.706.896 kr.

Ledelsen betegner trods et afventende marked, resultatet som ikke tilfredsstillende, og under det forventede budgetniveau.

Det primære fokus i det kommende år er fortsat det danske marked, både foodservice og detail, hvor selskabet investerer i at etablere sig og styrke organisationen yderligere.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>10.966.032</b>	<b>11.266.029</b>
Personaleomkostninger.....	1	-9.572.654	-7.535.517
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-867.072	-807.328
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>526.306</b>	<b>2.923.184</b>
Andre finansielle indtægter.....	2	26.965	1.692
Andre finansielle omkostninger.....	3	-510.390	-338.907
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>42.881</b>	<b>2.585.969</b>
Skat af årets resultat.....	4	-16.090	-571.929
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>26.791</b>	<b>2.014.040</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	2.000.000
Overført resultat.....		26.791	14.040
<b>I ALT</b> .....		<b>26.791</b>	<b>2.014.040</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill.....		132.000	165.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>132.000</b>	<b>165.000</b>
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.296.024	2.070.803
Indretning af lejede lokaler.....		238.155	270.648
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>1.534.179</b>	<b>2.341.451</b>
Kapitalandele i kapitalinteresser.....		76.000	0
Lejedefinitum og andre tilgodehavender.....		500.000	500.000
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>576.000</b>	<b>500.000</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>2.242.179</b>	<b>3.006.451</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		3.193.205	3.854.474
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		6.586.153	5.628.648
Forudbetaling for varer.....		574.344	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>10.353.702</b>	<b>9.483.122</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		16.500.890	15.671.668
Andre tilgodehavender.....		108.093	174.420
Periodeafgrænsningsposter.....		173.662	95.994
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>16.782.645</b>	<b>15.942.082</b>
Likvide beholdninger.....		715.297	668.963
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>27.851.644</b>	<b>26.094.167</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>30.093.823</b>	<b>29.100.618</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Overført resultat.....		8.206.896	8.180.106
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	2.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>8.706.896</b>	<b>10.680.106</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		63.659	140.794
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>63.659</b>	<b>140.794</b>
Feriepengeindefrysning.....		583.078	570.262
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>8</b>	<b>583.078</b>	<b>570.262</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		5.111.377	7.102.855
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		8.843.451	6.470.648
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		2.007.312	365.064
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		93.225	507.896
Anden gæld.....		4.684.825	3.262.993
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>20.740.190</b>	<b>17.709.456</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>21.323.268</b>	<b>18.279.718</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>30.093.823</b>	<b>29.100.618</b>
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	500.000	8.180.105	2.000.000	10.680.105
Forslag til resultatdisponering.....		26.791		26.791
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Ordinært udbytte.....			-2.000.000	-2.000.000
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>500.000</b>	<b>8.206.896</b>	<b>0</b>	<b>8.706.896</b>

## NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	18	17	
Løn og gager.....	8.373.528	6.875.389	
Pensioner.....	684.506	528.160	
Andre omkostninger til social sikring.....	152.486	131.968	
Andre personaleomkostninger.....	362.134	0	
	<b>9.572.654</b>	<b>7.535.517</b>	
 <b>Andre finansielle indtægter</b>			 <b>2</b>
Finansielle indtægter i øvrigt.....	26.965	1.692	
	<b>26.965</b>	<b>1.692</b>	
 <b>Andre finansielle omkostninger</b>			 <b>3</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	42.248	5.064	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	468.142	333.843	
	<b>510.390</b>	<b>338.907</b>	
 <b>Skat af årets resultat</b>			 <b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	93.225	507.896	
Regulering af udskudt skat.....	-77.135	64.033	
	<b>16.090</b>	<b>571.929</b>	
 <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			 <b>5</b>
		Goodwill	
Kostpris 1. januar 2023.....		330.000	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>		<b>330.000</b>	
Afskrivninger 1. januar 2023.....		165.000	
Årets afskrivninger .....		33.000	
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>		<b>198.000</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>		<b>132.000</b>	

## NOTER

				Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>				<b>6</b>
		Produktions- anlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2023.....	4.064.059		324.880	
Tilgang.....	26.800		0	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>4.090.859</b>		<b>324.880</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	1.993.256		54.232	
Årets afskrivninger .....	801.579		32.493	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>2.794.835</b>		<b>86.725</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>1.296.024</b>		<b>238.155</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				<b>7</b>
		Kapitalandele i kapitalinteresser	Lejedespositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2023.....	0		500.000	
Tilgang.....	76.000		0	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>76.000</b>		<b>500.000</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>76.000</b>		<b>500.000</b>	
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				<b>8</b>
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Feriepengeindefrysning.....	583.078	0	583.078	570.262
	<b>583.078</b>	<b>0</b>	<b>583.078</b>	<b>570.262</b>

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****9****Eventualforpligtelser**

Selskabet lejekontrakt af bygninger kan tidligst opsiges pr. 01.01.2030 og herefter 12 måneders opsigelse. Den samlede huslejeoplygtelse udgør 17.386 t.kr.

Selskabet har indgået leasingaftaler med restløbetid på op til 9 måneder. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingforpligtelse på 95 t.kr.

Selskabet har indgået en lejekontrakt med restløbetid på op til 47 måneder. Lejekontrakten har en samlet forpligtelse på 113 t.kr.

Selskabet har stillet en anfordringsgaranti på nominel 25 t.kr. overfor Dansk Retursystem A/S.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for PALGO HOLDING ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10**

Til sikkerhed for bankgæld på 4.396 t.kr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 11.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Immaterielle rettigheder: 132 t.kr.

Driftsinventar og driftsmateriel: 1.534 t.kr.

Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer: 10.354 t.kr.

Simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser: 16.500 t.kr.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Smage-Compagniet A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder modtagne lønrefusioner.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat af årets resultat

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

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i kapitalinteresser måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er noterede.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.