



Tlf.: 96 34 73 00  
aalborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Visionsvej 51  
DK-9000 Aalborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**MIS RECYCLING A/S**  
**SASSERBROVEJ 29, 4173 FJENNESLEV**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JULI 2017 - 30. JUNI 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 11. september 2018

---

Steen Hvidt

CVR-NR. 20 61 26 30

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	MIS Recycling A/S Sasserbrovej 29 4173 Fjenneslev
	Telefon: +45 57 80 80 83 E-mail: martin@mis.dk
	CVR-nr.: 20 61 26 30 Stiftet: 1. januar 1998 Hjemsted: Sorø Regnskabsår: 1. juli 2017 - 30. juni 2018
<b>Bestyrelse</b>	Steen Hvidt, formand Henrik Bay Hvid Martin Henriksen
<b>Direktion</b>	Martin Henriksen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Søndre Allé 1 4600 Køge

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for MIS Recycling 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. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fjenneslev, den 11. september 2018

Direktion:

---

Martin Henriksen

Bestyrelse:

---

Steen Hvidt  
Formand

---

Henrik Bay Hvid

---

Martin Henriksen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i MIS Recycling A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for MIS Recycling A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til 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.

Aalborg, den 11. september 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jacob Rask  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35391

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er entreprenørvirksomhed indenfor knusning og sortering af byggeaffald samt neddelning af træ mv.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret haft høj aktivitet på niveau med forrige år. Der er fortsat fokus på at betjene større geografiske områder samt at opretholde virksomhedens pålidelighed i de påtagne opgaver.

Der er i regnskabsåret ikke indtruffet særlige begivenheder af betydning for den økonomiske udvikling.

Selskabet har igennem længere tid tilpasset maskinkapaciteten til aktiviteten og her igennem effektiviseret den løbende drift, hvilket har været en væsentlig faktor for det fortsat acceptable resultat.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev lidt lavere end forventet. Dette skyldes primært, at datterselskabet Bakkegård A/S i regnskabsåret ikke har leveret det forventede resultat.

Koncernen opnåede i 2017/18 et resultat på 3,7 mio. kr. mod 4,4 mio. kr. i 2016/17. Resultatet ligger således næsten på niveau med det i årsrapporten for 2016/17 forventede resultat. Koncernens resultat for 2017/18 anses for tilfredsstillende.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på markedet, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig pris.

### Renterisici:

Da den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, og at denne i form af omfattende leasinggæld er variabelt forrentet, vil væsentlige ændringer i renteniveauet have direkte effekt på indtjeningen.

### Forventninger til fremtiden

Selskabets har fortsat positive forventninger til fremtiden. Der forventes i 2018/19 et aktivitetsniveau på niveau med indeværende år samt et positivt resultat i omegnen af 2017/18-resultatet.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	1	<b>12.018.061</b>	<b>12.389.366</b>
Distributionsomkostninger.....	1	-1.042.290	-1.507.350
Administrationsomkostninger.....	1	-7.121.898	-6.989.004
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>3.853.873</b>	<b>3.893.012</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.....	2	1.573.026	2.322.075
Finansielle indtægter.....	3	44.688	87.868
Finansielle omkostninger.....	4	-1.118.364	-1.272.497
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>4.353.223</b>	<b>5.030.458</b>
Skat af årets resultat.....	5	-625.579	-600.980
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>3.727.644</b>	<b>4.429.478</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.000.000	1.000.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indrevne værdis metode.....		1.573.026	2.322.075
Overført resultat.....		154.618	1.107.403
<b>I ALT</b> .....		<b>3.727.644</b>	<b>4.429.478</b>



## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Produktionsanlæg og maskiner.....		32.931.921	34.696.483
Indretning af lejede lokaler.....		57.958	88.514
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>32.989.879</b>	<b>34.784.997</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		10.562.152	9.238.860
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.303.747	1.054.013
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		0	200.000
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		71.254	229.666
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>11.937.153</b>	<b>10.722.539</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>44.927.032</b>	<b>45.507.536</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		4.870.524	4.368.073
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>4.870.524</b>	<b>4.368.073</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		16.365.213	21.450.632
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	255.426
Andre tilgodehavender.....		1.833.792	2.233.938
Periodeafgrænsningsposter.....	8	770.718	398.337
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>18.969.723</b>	<b>24.338.333</b>
Likvider.....		3.551	7.276
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>23.843.798</b>	<b>28.713.682</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>68.770.830</b>	<b>74.221.218</b>

## BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Aktiekapital.....	9	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		4.999.860	3.426.834
Overført overskud.....		16.195.039	16.040.421
Forslag til udbytte.....		2.000.000	1.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>23.694.899</b>	<b>20.967.255</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		2.676.325	2.352.286
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>2.676.325</b>	<b>2.352.286</b>
Banklån.....		3.345.948	4.239.766
Leasinggæld.....		15.872.223	12.539.074
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>10</b>	<b>19.218.171</b>	<b>16.778.840</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	10	8.344.441	12.102.697
Gæld til pengeinstitutter.....		1.261.609	7.206.210
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		0	4.435.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.244.446	5.231.824
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		4.485.944	0
Selskabsskat.....		410.413	1.733.100
Anden gæld.....		2.434.582	3.414.006
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>23.181.435</b>	<b>34.122.837</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>42.399.606</b>	<b>50.901.677</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>68.770.830</b>	<b>74.221.218</b>
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		
Koncernregnskab	14		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2017.....	500.000	3.426.834	16.040.421	1.000.000	20.967.255
Betalt udbytte.....				-1.000.000	-1.000.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		1.573.026	154.618	2.000.000	3.727.644
<b>Egenkapital 30. juni 2018.....</b>	<b>500.000</b>	<b>4.999.860</b>	<b>16.195.039</b>	<b>2.000.000</b>	<b>23.694.899</b>

## NOTER

			Note
<b>Medarbejderforhold</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 31 (2016/17: 37)			
	2017/18 kr.	2016/17 kr.	
<b>Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder</b>			<b>2</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	1.323.292	1.947.926	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	249.734	374.149	
	<b>1.573.026</b>	<b>2.322.075</b>	
<b>Finansielle indtægter</b>			<b>3</b>
Tilknyttede virksomheder.....	0	19.152	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	44.688	68.716	
	<b>44.688</b>	<b>87.868</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>			<b>4</b>
Tilknyttede virksomheder.....	51.595	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.066.769	1.272.497	
	<b>1.118.364</b>	<b>1.272.497</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	301.540	108.873	
Regulering af udskudt skat.....	324.039	492.107	
	<b>625.579</b>	<b>600.980</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>6</b>
	Produktionsanlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. juli 2017.....	55.584.375	193.405	
Tilgang.....	11.479.902	0	
Afgang.....	-10.028.480	0	
<b>Kostpris 30. juni 2018.....</b>	<b>57.035.797</b>	<b>193.405</b>	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017.....	20.887.893	104.891	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-4.162.403	0	
Årets afskrivninger .....	7.378.386	30.556	
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2018.....</b>	<b>24.103.876</b>	<b>135.447</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....</b>	<b>32.931.921</b>	<b>57.958</b>	
Finansielle leasingaktiver.....	30.326.385		

## NOTER

## Note

## Finansielle anlægsaktiver

7

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. juli 2017.....	6.866.038	1
<b>Kostpris 30. juni 2018.....</b>	<b>6.866.038</b>	<b>1</b>
Opskrivninger 1. juli 2017.....	2.372.822	1.054.012
Årets resultat .....	153.916	249.734
Andre reguleringer.....	1.169.376	0
<b>Opskrivninger 30. juni 2018.....</b>	<b>3.696.114</b>	<b>1.303.746</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....</b>	<b>10.562.152</b>	<b>1.303.747</b>
	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Lejedepositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2017.....	200.000	229.666
Tilgang .....	0	71.254
Afgang.....	-200.000	-229.666
<b>Kostpris 30. juni 2018.....</b>	<b>0</b>	<b>71.254</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....</b>	<b>0</b>	<b>71.254</b>

## Periodeafgrænsningsposter

8

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger til forsikringer, lejebetalinger mv.

	2018 kr.	2017 kr.
<b>Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....	500.000	500.000
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>

9

## Langfristede gældsforpligtelser

10

	1/7 2017 gæld i alt	30/6 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	5.139.766	4.250.948	905.000	0
Leasinggæld.....	23.741.771	23.311.664	7.439.441	1.394.850
	<b>28.881.537</b>	<b>27.562.612</b>	<b>8.344.441</b>	<b>1.394.850</b>

## NOTER

	2018	2017	Note
	kr.	kr.	
<b>Eventualposter mv.</b>			<b>11</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>			
Leasingforpligtelser (operationel leasing):			
Årets ydelse.....	11.065.488	12.555.960	
Samlet restleasingydelse.....	40.723.872	36.755.840	
Heraf forfald efter 5 år.....	4.019.812	1.390.032	
Huslejeforpligtelser, hvor uopsigelighedsperioden udløber inden for 5 år, med i alt.....	177.075	177.075	
Kautionsforpligtelser:			
Kautionsforpligtelser for dattervirksomheds gæld til pengeinstitut.....	0	0	
Kautionsforpligtelser for øvrige selskabers gæld til pengeinstitut.....	6.944.009	7.782.525	
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>			
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 Martin Henriksen Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.			
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>			<b>12</b>
Til sikkerhed for bankgæld, 5.513 tkr., er der afgivet skadesløsbrev med virksomhedspant på 6.800 tkr. Virksomhedspantet omfatter goodwill, produktionsanlæg og maskiner, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 23.841 tkr.			
Desuden er der til sikkerhed for bankgæld, 5.513 tkr., afgivet pant i den fulde selskabskapital i tilknyttet virksomhed, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 10.562 tkr.			
<b>Nærtstående parter</b>			<b>13</b>
Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:			
<b>Bestemmende indflydelse</b>			
Martin Henriksen Holding ApS, Sasserbrovej 29, 4173 Fjenneslev, kapitalejer.			
Martin Henriksen, Haverupvej 59, 4180 Sorø, enekapitalejer i Martin Henriksen Holding ApS.			
<b>Transaktioner med nærtstående parter</b>			
Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.			
<b>Koncernregnskab</b>			<b>14</b>
Selskabet indgår i koncernregnskabet for Martin Henriksen Holding ApS, Sasserbrovej 29, 4173 Fjenneslev, CVR-nummer 30568303.			

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for MIS Recycling A/S for 2017/18 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.

### Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

## 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. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontorumkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****Skat**

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på 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 5 år.

**Materielle anlægsaktiver**

Produktionsanlæg og maskiner samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-8 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler.....	5-8 år	0 %

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

**Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Koncernbadwill indtægtsføres over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncernbadwill indtægtsføres lineært over en periode på 3 år. Perioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Deposita omfatter deposita vedrørende lejeaftaler, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

### 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.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 acontoskatte.

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. Skyldig og tilgodehavende 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 kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.