



Tlf.: 87 10 63 00  
randers@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Thors Bakke 4, 2.  
DK-8900 Randers C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**ALL CREATIVE A/S**  
**TULIPVEJ 3, 7100 VEJLE**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 4. april 2024

---

Mads Hovedskou Mernild

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<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>	All Creative A/S Tulipvej 3 7100 Vejle
	CVR-nr.: 21 12 47 96 Stiftet: 1. juli 1998 Kommune: Vejle Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Mads Hovedskou Mernild, formand Mette Juhl Christensen Michael Rasmus Andersen
<b>Direktion</b>	Mette Juhl Christensen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Thors Bakke 4, 2. 8900 Randers C
<b>Pengeinstitut</b>	Sydbank Kongensgade 62 6700 Esbjerg
	Nykredit Bank Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V
<b>Advokat</b>	Palsgaard, Møgelvang og Johannsen Advokater Normansvej 1 8920 Randers NV

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for All Creative 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.

Vejle, den 3. april 2024

Direktion:

---

Mette Juhl Christensen

Bestyrelse:

---

Mads Hovedskou Mernild  
Formand

---

Mette Juhl Christensen

---

Michael Rasmus Andersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejerne i All Creative A/S*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for All Creative 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.

Randers, den 3. april 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Søren Rasborg  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne27742

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er produktion og afsætning af kundespecifikke profil-produkter og displays til det danske, skandinaviske og europæiske marked.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret afhændet sin produktionsejendom i Havndal og samlet al produktion på hovedsædet i Vejle.

Salget af ejendommen og flytningen af produktionen har medført samlede omkostninger på 1,6 mio.kr.

På denne baggrund anses årets resultat som særdeles tilfredsstillende, og der kalkuleres med en større positiv resultatpåvirkning af produktionssammenlægningen fremover.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Egne kapitalandele

	2023 kr.	2022 kr.
Beholdningen af egne kapitalandele er således:		
Aktier, 125 stk. a nom. 1.000 kr.....	125.000	125.000
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
Egne kapitalandele i % af selskabskapitalen:		
125 stk. á nom. 1.000 kr.....	7,8	7,8
	<b>7,8</b>	<b>7,8</b>

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

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>22.534.567</b>	<b>23.245.280</b>
Personaleomkostninger.....	1	-17.723.362	-19.890.030
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-2.179.058	-2.693.136
Andre driftsomkostninger.....	2	-1.628.751	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>1.003.396</b>	<b>662.114</b>
Andre finansielle indtægter.....		13.291	8.880
Øvrige finansielle omkostninger.....		-438.476	-288.229
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>578.211</b>	<b>382.765</b>
Skat af årets resultat.....	3	-158.091	-89.222
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>420.120</b>	<b>293.543</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		420.120	293.543
<b>I ALT</b> .....		<b>420.120</b>	<b>293.543</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill.....		31.172	62.342
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>31.172</b>	<b>62.342</b>
Grunde og bygninger.....		0	3.924.397
Produktionsanlæg og maskiner.....		4.590.284	4.673.778
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		199.150	312.408
Indretning af lejede lokaler.....		11.685	101.545
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>4.801.119</b>	<b>9.012.128</b>
Finansielle anlægsaktiver.....		371.929	608.443
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>371.929</b>	<b>608.443</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>5.204.220</b>	<b>9.682.913</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		4.281.694	6.870.860
Varer under fremstilling.....		585.572	1.585.771
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>4.867.266</b>	<b>8.456.631</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		10.784.668	6.919.967
Udskudte skatteaktiver.....		196.473	0
Andre tilgodehavender.....		849.518	182.125
Periodeafgrænsningsposter.....		397.051	556.742
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>12.227.710</b>	<b>7.658.834</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>1.151.965</b>	<b>166.441</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>18.246.941</b>	<b>16.281.906</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>23.451.161</b>	<b>25.964.819</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....		1.612.903	1.612.903
Overført resultat.....		8.008.840	7.588.719
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>9.621.743</b>	<b>9.201.622</b>
Hensættelser til udskudt skat.....		0	400.687
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>0</b>	<b>400.687</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		0	2.324.576
Leasingforpligtelser.....		1.365.275	3.327.690
Anden gæld.....		1.738.743	1.689.869
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>7</b>	<b>3.104.018</b>	<b>7.342.135</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		0	307.273
Gæld til pengeinstitutter.....		0	2.883.860
Leasingforpligtelser.....		1.956.000	1.621.515
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.660.995	2.761.614
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		61.395	16.258
Selskabsskat.....		755.251	188.157
Anden gæld.....		893.595	935.429
Periodeafgrænsningsposter.....		398.164	306.269
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>10.725.400</b>	<b>9.020.375</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>13.829.418</b>	<b>16.362.510</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>23.451.161</b>	<b>25.964.819</b>
 Eventualposter mv.	 8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	1.612.903	7.588.720	9.201.623
Forslag til resultatdisponering.....		420.120	420.120
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>1.612.903</b>	<b>8.008.840</b>	<b>9.621.743</b>

## NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	33	39	
Løn og gager.....	15.661.807	17.165.160	
Pensioner.....	1.896.710	2.555.244	
Andre omkostninger til social sikring.....	164.845	169.626	
	<b>17.723.362</b>	<b>19.890.030</b>	
<b>Særlige poster</b>			<b>2</b>
Selskabet har afhændet produktionsejendommen i Havndal og overført dennes aktiviteter til ejendommen i Vejle. Dette har medført tab ved salg af ejendommen på 774 tkr. samt flytteomkostninger på 855 tkr. Posterne er indregnet under andre driftsomkostninger i resultatopgørelsen.			
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	755.251	188.157	
Regulering af udskudt skat.....	-597.160	-98.935	
	<b>158.091</b>	<b>89.222</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
		Goodwill	
Kostpris 1. januar 2023.....		1.655.868	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>		<b>1.655.868</b>	
Afskrivninger 1. januar 2023.....		1.593.526	
Årets afskrivninger .....		31.170	
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>		<b>1.624.696</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>		<b>31.172</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
	Grunde og bygninger	Produktionsanl. g og maskiner	
Kostpris 1. januar 2023.....	7.679.587	23.835.535	
Tilgang.....	0	1.595.000	
Afgang.....	-7.679.587	-4.542.990	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>20.887.545</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	3.755.190	19.161.757	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-3.942.466	-4.542.990	
Årets afskrivninger .....	187.276	1.678.494	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>16.297.261</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>4.590.284</b>	
Finansielle leasingaktiver.....		2.879.515	

## NOTER

				Note
<b>Materielle anlægsaktiver (fortsat)</b>				<b>5</b>
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2023.....		3.666.140	647.188	
Tilgang.....		79.000	0	
Afgang.....		-3.008.498	-66.040	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>		<b>736.642</b>	<b>581.148</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....		3.353.732	545.643	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-3.008.498	-66.040	
Årets afskrivninger .....		192.258	89.860	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>		<b>537.492</b>	<b>569.463</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>		<b>199.150</b>	<b>11.685</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				<b>6</b>
			Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2023.....			608.443	
Tilgang.....			1.490	
Afgang.....			-238.004	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>			<b>371.929</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>			<b>371.929</b>	
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				<b>7</b>
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	0	0	0	2.631.849
Leasingforpligtelser.....	3.321.275	1.956.000	0	4.949.205
Anden gæld.....	1.738.743	0	1.738.743	1.689.869
	<b>5.060.018</b>	<b>1.956.000</b>	<b>1.738.743</b>	<b>9.270.923</b>

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****8****Eventualforpligtelser****Leasingforpligtelser:**

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 355 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 40 måneder og en samlet restleasingydelse på 463 tkr.

**Lejekontrakter:**

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig pristalsreguleret basishusleje på 1.399 tkr. Aftalerne er uopsigelig indtil 1. december 2025, hvorefter de kan opsiges med op til 6 måneders varsel.

**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 MHM HOLDING ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****9**

Til sikkerhed for bankgæld på 0 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 4.500 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Goodwill.....	31.172
Produktionsanlæg.....	4.590.284
Driftsmateriel.....	199.150
Varebeholdninger.....	4.867.266
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	10.784.668

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for All Creative 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. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med 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 indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell 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.

### Skat af 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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. 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.

#### 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. 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.....	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris 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 leasingydelse. 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.

#### Finansielle anlægsaktiver

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

### 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 indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

### 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.

## 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 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. 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.

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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter, passiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.