

---

# ***Gasa Group Denmark A/S***

Logistikvej 4, 5250 Odense SV

## **Årsrapport for 2021**

---

CVR-nr. 25 44 20 24

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 15/6 2022

Mikael Mortensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 12

Balance 31. december 13

Egenkapitalopgørelse 15

Noter til årsregnskabet 16

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Gasa Group Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 15. juni 2022

## Direktion

Daniel Vesterlund  
direktør

Mikael Mortensen  
direktør

## Bestyrelse

Per Klitgård Poulsen  
formand

Thomas Marstrand  
næstformand

Bo Svane

Kristian la Cour

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Gasa Group Denmark A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Gasa Group Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 15. juni 2022

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mikael Johansen  
statsautoriseret revisor  
mne23318

Claus Damhave  
statsautoriseret revisor  
mne34166

# Selskabsoplysninger

|                   |   |
|-------------------|---|
| <b>Selskabet</b>  | Gasa Group Denmark A/S<br>Logistikvej 4<br>5250 Odense SV<br><br>CVR-nr.: 25 44 20 24<br>Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december<br>Hjemstedskommune: Odense |
| <b>Bestyrelse</b> | Per Klitgård Poulsen, formand<br>Thomas Marstrand<br>Bo Svane<br>Kristian la Cour   |
| <b>Direktion</b>  | Daniel Vesterlund<br>Mikael Mortensen   |
| <b>Revision</b>   | PricewaterhouseCoopers<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal<br>5230 Odense M   |

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

|  | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  | TDKK        | TDKK        | TDKK        | TDKK        | TDKK        |
| <b>Hovedtal</b>                        |             |             |             |             |             |
| <b>Resultat</b>                        |             |             |             |             |             |
| Nettoomsætning                         | 1.325.995   | 1.163.601   | 1.210.821   | 1.396.459   | 1.534.985   |
| Bruttofortjeneste                      | 147.420     | 131.044     | 120.923     | 132.606     | 159.261     |
| Resultat før finansielle poster        | 39.176      | 26.727      | 6.445       | 4.519       | 17.014      |
| Resultat af finansielle poster         | 8.858       | 4.494       | 4.701       | -170        | 5.752       |
| Årets resultat                         | 39.162      | 23.453      | 9.586       | 7.131       | 24.497      |
| <b>Balance</b>                         |             |             |             |             |             |
| Balancesum                             | 288.735     | 284.928     | 321.110     | 497.518     | 537.146     |
| Egenkapital                            | 101.945     | 162.942     | 140.419     | 130.657     | 123.754     |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 1.687       | 2.070       | 3.163       | 122.634     | 20.213      |
| Antal medarbejdere                     | 176         | 176         | 183         | 204         | 231         |
| <b>Nøgletal i %</b>                    |             |             |             |             |             |
| Bruttomargin                           | 11,1%       | 11,3%       | 10,0%       | 9,5%        | 10,4%       |
| Soliditetsgrad                         | 35,3%       | 57,2%       | 43,7%       | 26,3%       | 23,0%       |
| Forrentning af egenkapital             | 29,6%       | 15,5%       | 7,1%        | 5,6%        | 22,0%       |

Der henvises til anvendt regnskabspraksis for definition af nøgletal.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

GASA GROUP er en international, kommerciel, værdiskabende udbyder af planter og blomster. Aktiviteterne drives fra hovedkontoret i Odense og via datterselskaber i en række europæiske lande.

Selskabets mission er at levere "Nature to the People". Selskabet forbinder producenter af planter og blomster med de forbrugere, der værdsætter at have naturen som en del af hverdagen.

Selskabets mål er at være en af de førende, europæiske leverandører af planteløsninger med fokus på kundespecifikke løsninger.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på TDKK 39.162, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på TDKK 101.945.

Resultatet anses som tilfredsstillende.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Forventninger til året i seneste årsrapport var, at Selskabet gennem international sourcing skulle styrke salget til nye og eksisterende kunder samt øge nettoresultatet med 10%. Salgsvæksten og resultatet er opnået via en implementering af en række af tiltag.

Restriktioner grundet Covid-19 ramte en del af afsætningskanalerne i januar og februar, mens den resterende del af året ikke har været negativt påvirket af Covid-19.

## Særlige risici

### *Drift*

Selskabets væsentligste driftsrisiko knytter sig til vejrforholdene og sæsonudviklingen. Derudover er udsving i de økonomiske konjunkturer en risikofaktor. Der knytter sig også en risiko til udviklingen i energipriserne, som spiller en stor rolle på selskabets transportomkostninger.

### *Valutarisici*

Selskabets omsætning er koncentreret til markeder, der er knyttet til EUR og DKK. I det omfang, der afregnes i andre valutaer, er det Selskabets valutapolitik at foretage afdækning i primært NOK, SEK, og PLN.

# Ledelsesberetning

## ***Renterisici***

Selskabets driftskreditter og indeståender er variabelt forrentet, og Selskabet er derfor følsomt over for renteændringer.

## ***Kreditrisici***

Selskabet yder kredit til sine kunder og pådrager sig dermed en debitorrisiko. Denne risiko er følsom over for udsving i konjunkturerne. Minimering af denne risiko er indarbejdet i Selskabets politik for debitorstyring - herunder kreditforsikringsdækning -, ligesom der til stadighed arbejdes på at reducere antallet af debitor dage.

## **Målsætninger og forventninger for det kommende år**

Der forventes en omsætning og resultat på niveau med 2021.

## **Forskning og udvikling**

Selskabet driver ikke forskning men har fokus på udvikling af kundespecifikke, salgsfremmende koncepter specielt til retail-segmentet.

## **Eksternt miljø**

Selskabet vurderer, at der er risici forbundet med udledning af emissioner under transport af varer og i værdikæden ifm. planteproduktionen. Selskabet påvirker denne risiko indirekte gennem dialog med og ønsker til leverandørerne.

## **Videnressourcer**

Selskabet har iværksat en række initiativer inden for salg, logistik og administration med henblik på at effektivisere driften og skabe synergi på tværs af Selskabets afdelinger.

## **Redegørelse for samfundsansvar**

### ***Forretningsmodel***

GASA GROUPS mission er, jf. ovenfor, at forbinde producenter af planter og blomster - via B2B-kunder - med de forbrugere, der værdsætter at have naturen som en del af hverdagen. Dette er udtrykt i selskabets 'pay off': "Nature to the People".

Selskabet leverer planter til slutforbrugeren. I nogle tilfælde startende med salg af småplanter til gartnere og fra disse til grossister og videre til retailere i Europa. Selskabet sammensætter det mest tidssvarende sortiment til de enkelte sæsoner fra Selskabets placeringer i de tre vigtigste produktionslande for pottedplanter, nemlig Danmark, Holland og Tyskland. Selskabet leverer "Nature to the People", og ift. til den enkelte grossist og retailer leveres alt fra kvalitetskontrol, individuelt sortiment, og løsninger omkring added value services - til logistikløsninger.

## Ledelsesberetning

Hvad angår samfundsansvar har Selskabets en række fokusområder og aktiviteter, der indgår som en naturlig del af det daglige arbejde, og som ikke for nuværende er formaliseret i en særskilt politik. Som en del af Selskabets arbejde med samfundsansvar evalueres løbende behovet for at formulere særskilte politikker og retningslinjer herfor - herunder også, hvordan resultater kan måles ift. samfundsansvar.

I forbindelse med Selskabets aktiviteter er selskabet opmærksom på, at der kan være en række risici forbundet med samfundsansvar. I det følgende beskrives mulige risici samt politikker og praksis til håndtering af de beskrevne risici.

### ***Miljø, herunder klimapåvirkningen ved virksomhedens aktiviteter***

Vedrørende miljø og klima er Selskabet opmærksom på ikke at belaste miljøet unødigt. GASA GROUP betragter miljøansvarlig adfærd som én af forudsætningerne for fremtidig, forretningsmæssig succes. Selskabet arbejder på at minimere påvirkningerne på det eksterne miljø gennem planlægning med transportører og leverandører samt, at der tages hensyn til nærmiljøet til arbejdsstedet. Der arbejdes til stadighed på forbedringer, herunder særligt ifm. optimeringer af de logistiske løsninger. Selskabets primære transportør udfordres til at opgradere lastbilerne med nyeste teknologi, som skal være med til at sænke miljøaftrykket.

I 2021 har Selskabet aktivt sat endnu mere fokus på at sælge økologiske planter, - både gennem rådgivning til gartnere og prægning af afsætningskanaler. Denne indsats forsætter i 2022.

### ***Medarbejderforhold og sociale forhold***

Selskabet vægter gode, sociale medarbejderforhold højt og er derfor altid opmærksom på risikoen for arbejdsulykker og arbejdsrelateret stress. Menneskelige relationer er vigtige både i forhold til kunder, leverandører og mellem kollegaer.

Selskabets overenskomsters bestemmelser følges naturligvis, hvor disse er gældende, og Selskabet har et velfungerende samarbejdsudvalg.

Selskabet har en medarbejderhåndbog indeholdende bl.a. politikker for god opførsel på arbejdspladsen, rygning og sundhedspolitik.

Det fortsatte arbejde med trivsel og medarbejderforhold i 2021 viser sig i lavt sygefravær, der i 2021 udgjorde 1,8%. Fokus på trivsel i 2022 fastholdes således, at fraværet holdes på samme eller lavere niveau.

### ***Menneskerettigheder***

Selskabet respekterer og arbejder efter bedste overbevisning jf. gældende menneskerettigheder - med en kultur, hvor medarbejdere skal være opmærksomme ved besøg hos underleverandører og samarbejdspartnere, og de skal påtale direkte og til nærmeste chef, hvis der er forhold, som ikke lever op til den forventede standard. Risikoen for overtrædelser vurderes generelt som lav, og der har i 2021 ikke været nogen tilfælde med overtrædelser eller brud på menneskerettigheder. I 2022 vil der blive arbejdet på at styrke kulturen omkring påtale af oplevelser, som ikke lever op til GASA GROUPs normer, gennem

# Ledelsesberetning

kommunikation til medarbejdere og dialog med samarbejdspartnere.

## ***Antikorrruption og bestikkelse***

Selskabet tager - som den mest naturlige ting - afstand fra korrruption og bestikkelse. Selskabet er påpasselig med foranstaltninger omkring kundepleje og andre relationer. Der er udarbejdet retningslinjer for repræsentationsudgifter og for at give/modtage gaver. Vedrørende samarbejde med kunder beliggende i lande med højere risiko for korrruption, bestikkelse og hvidvask foretages der baggrundscheck af den enkelte kunde og UBO via OFAC, herunder har selskabet fokus på, hvor betalinger kommer fra, ligesom selskabets politik er ikke at modtage kontantbeløb som betaling.

I juni 2020 er der desuden indført whistleblower-ordning for hele koncernen. Gennem 2021 er det søgt at øge kendskabet til ordningen gennem forskellige kommunikationstiltag, og der vil fortsat blive arbejdet på at øge kendskabet i 2022.

## ***Dataetik***

Selskabet anvender ikke avancerede teknologier som kunstig intelligens eller 'machine learning'. Selskabet håndterer almindelige data i form af kundedata, leverandørdato og medarbejderdata. Data behandles i overensstemmelse med GDPR. Med den begrænsede behandling af data er det Selskabets vurdering, at der ikke er behov for en politik for dataetik. Selskabet vil løbende vurdere om en politik er nødvendig.

## ***Konklusion for samfundspunkter***

Samlet vurderes det, at resultatet af indsatsen i 2021 på de nævnte områder er med til at opretholde et tilfredsstillende niveau for Selskabet.

# Ledelsesberetning

## Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Selskabet er omfattet af årsregnskabslovens regler om rapportering vedrørende det underrepræsenterede køn. Det medfører, at Selskabet skal opstille og redegøre for måltal for det underrepræsenterede køn i Selskabets bestyrelse samt opstille og redegøre for politik for øgning af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag.

En integreret del af Selskabets medarbejdertrivsel og arbejdsvilkår er at skabe lige muligheder og at have fokus på mangfoldighed. Udviklings- og karrieremuligheder skal være til rådighed for alle, der besidder færdigheder og viser vilje og skal på ingen måde begrænses af køn, nationalitet, alder, seksuel orientering og religion eller andre lignende faktorer.

Selskabets bestyrelsesmedlemmer udpeges af aktionærerne på generalforsamlingen og af medarbejderne. Der er i øjeblikket ingen kvindelige bestyrelsesmedlemmer. Det er vigtigt, at kandidater til Selskabets bestyrelse besidder de faglige kompetencer, der er nødvendige for Selskabets aktiviteter. De ønskede kvalifikationer vil altid have prioritet over køn. Det er Selskabets ambition at have mindst ét kvindeligt medlem af bestyrelsen. Målet er ikke opnået i regnskabsåret, da der ikke har været valg til bestyrelsen i 2021. Det er Selskabets ambition at have mindst en generalforsamlingsvalgt kvinde i bestyrelsen inden udgangen af 2023.

Der er sat mål for andel af kvinder i bestyrelsen på 25% i 2025.

## Øvrige ledelseslag

Det er Selskabets mål og politik at øge den forholdsmæssige andel af kvinder i ledelsesteamet. Derfor har der fortsat været fokus på følgende områder for at øge antallet af kvinder:

- Forsøgt at rekruttere kandidater af ethvert køn, hvor det var muligt, til nye lederstillinger.
- Været opmærksomme på kvindelige kandidater ifm. planlægning af karriere- og generationsskifte.

I Selskabets ledelsesteam udgør kvinder 22%.

Der er sat mål for andel af kvinder i ledelsesgruppe i 2025 på 25%.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|   | Note | 2021<br>TDKK     | 2020<br>TDKK     |
|---|------|------------------|------------------|
| <b>Nettoomsætning</b>   | 1    | <b>1.325.995</b> | <b>1.163.601</b> |
| Andre driftsindtægter   |      | 9.699            | 9.918            |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer                      |      | -1.147.770       | -1.003.325       |
| Andre eksterne omkostninger                                       |      | -40.504          | -39.150          |
| <b>Bruttoresultat</b>   |      | <b>147.420</b>   | <b>131.044</b>   |
| Personaleomkostninger   | 2    | -99.654          | -95.181          |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver |      | -8.590           | -9.136           |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            | 3    | <b>39.176</b>    | <b>26.727</b>    |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder                   |      | 5.896            | -3.116           |
| Finansielle indtægter   | 4    | 4.012            | 8.280            |
| Finansielle omkostninger  | 5    | -1.050           | -670             |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>48.034</b>    | <b>31.221</b>    |
| Skat af årets resultat  | 6    | -8.872           | -7.768           |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>39.162</b>    | <b>23.453</b>    |

# Balance 31. december

## Aktiver

|  | Note | 2021<br>TDKK   | 2020<br>TDKK   |
|--|------|----------------|----------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter             |      | 0              | 989            |
| Goodwill                                     |      | 13.057         | 19.019         |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | 7    | <b>13.057</b>  | <b>20.008</b>  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |      | 33.122         | 33.189         |
| Indretning af lejede lokaler                 |      | 1.824          | 1.878          |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 8    | <b>34.946</b>  | <b>35.067</b>  |
| Kapitalandele i dattervirksomheder           | 9    | 18.624         | 13.906         |
| Andre tilgodehavender                        | 10   | 953            | 104            |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |      | <b>19.577</b>  | <b>14.010</b>  |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>67.580</b>  | <b>69.085</b>  |
| Færdigvarer og handelsvarer                  |      | 12.221         | 12.845         |
| Forudbetaling for varer                      |      | 3.874          | 2.632          |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |      | <b>16.095</b>  | <b>15.477</b>  |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 42.916         | 35.764         |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 132.501        | 130.901        |
| Andre tilgodehavender                        | 15   | 10.571         | 8.972          |
| Udskudt skatteaktiv                          | 13   | 11.454         | 19.366         |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 11   | 4.226          | 3.362          |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>201.668</b> | <b>198.365</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>3.392</b>   | <b>2.001</b>   |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>221.155</b> | <b>215.843</b> |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>288.735</b> | <b>284.928</b> |

# Balance 31. december

## Passiver

|  | Note  | 2021<br>TDKK   | 2020<br>TDKK   |
|--|-------|----------------|----------------|
| Selskabskapital  |       | 20.000         | 20.000         |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode       |       | 10.813         | 5.076          |
| Overført resultat  |       | 71.132         | 137.866        |
| <b>Egenkapital</b>   |       | <b>101.945</b> | <b>162.942</b> |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder |       | 1.453          | 2.472          |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                                    |       | <b>1.453</b>   | <b>2.472</b>   |
| Anden gæld   |       | 8.421          | 8.717          |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                           | 14    | <b>8.421</b>   | <b>8.717</b>   |
| Kreditinstitutter  |       | 37.286         | 714            |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                         |       | 86.473         | 70.789         |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                                |       | 40.800         | 25.254         |
| Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat             |       | 959            | 0              |
| Anden gæld   | 14,15 | 11.398         | 14.040         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                           |       | <b>176.916</b> | <b>110.797</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>  |       | <b>185.337</b> | <b>119.514</b> |
| <b>Passiver</b>  |       | <b>288.735</b> | <b>284.928</b> |
| Resultatdisponering  | 12    |                |                |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser                | 16    |                |                |
| Nærtstående parter   | 17    |                |                |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor                      | 18    |                |                |
| Anvendt regnskabspraksis   | 19    |                |                |



## Egenkapitalopgørelse

|                                 | Selskabskapital | Reserve for net-<br>toopskrivning<br>efter den indre<br>værdis metode | Overført<br>resultat | I alt          |
|---------------------------------|-----------------|---|----------------------|----------------|
|                                 | TDKK            | TDKK  | TDKK                 | TDKK           |
| Egenkapital 1. januar           | 20.000          | 5.076   | 137.866              | 162.942        |
| Valutakursregulering            | 0               | -159  | 0                    | -159           |
| Betalt ekstraordinært udbytte   | 0               | 0   | -100.000             | -100.000       |
| Årets resultat                  | 0               | 5.896   | 33.266               | 39.162         |
| <b>Egenkapital 31. december</b> | <b>20.000</b>   | <b>10.813</b>   | <b>71.132</b>        | <b>101.945</b> |

# Noter til årsregnskabet

|  | 2021             | 2020             |
|--|------------------|------------------|
|  | TDKK             | TDKK             |
| <b>1 Nettoomsætning</b>  |                  |                  |
| <p>Selskabets hovedaktivitet er at sælge prydblomster i ind- og udland, primært i Europa. Selskabet vurderes på denne baggrund ikke at have forskellige aktivitetssegmenter.</p> |                  |                  |
| <b>Geografiske markeder</b>  |                  |                  |
| Nordeuropa   | 739.507          | 665.959          |
| Central- og Sydeuropa  | 449.784          | 389.086          |
| Østeuropa  | 132.510          | 105.005          |
| Resten af verden   | 4.194            | 3.551            |
|  | <b>1.325.995</b> | <b>1.163.601</b> |
| <b>2 Personaleomkostninger</b>   |                  |                  |
| Lønninger  | 90.045           | 85.839           |
| Pensioner  | 7.314            | 7.293            |
| Andre omkostninger til social sikring  | 2.295            | 2.049            |
|  | <b>99.654</b>    | <b>95.181</b>    |
| <p>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:</p>   |                  |                  |
| Direktion  | 3.651            | 3.266            |
| Bestyrelse   | 610              | 610              |
|  | <b>4.261</b>     | <b>3.876</b>     |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>  | <b>176</b>       | <b>176</b>       |
| <b>3 Særlige poster</b>  |                  |                  |
| Modtaget lønkompensation   | 2.392            | 3.826            |
|  | <b>2.392</b>     | <b>3.826</b>     |

Ovenstående særlige poster er indregnet i regnskabsposten Andre driftsindtægter.

## Noter til årsregnskabet

|  | <u>2021</u><br>TDKK | <u>2020</u><br>TDKK |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>4 Finansielle indtægter</b>             |                     |                     |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder    | 3.271               | 2.931               |
| Andre finansielle indtægter                | 385                 | 527                 |
| Valutakursreguleringer                     | 356                 | 4.822               |
|  | <u><b>4.012</b></u> | <u><b>8.280</b></u> |
| <b>5 Finansielle omkostninger</b>          |                     |                     |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 3                   | 0                   |
| Andre finansielle omkostninger             | 1.047               | 670                 |
|  | <u><b>1.050</b></u> | <u><b>670</b></u>   |
| <b>6 Skat af årets resultat</b>            |                     |                     |
| Årets aktuelle skat                        | 959                 | 0                   |
| Årets udskudte skat                        | 8.337               | 7.768               |
| Regulering af udskudt skat tidligere år    | -424                | 0                   |
|  | <u><b>8.872</b></u> | <u><b>7.768</b></u> |

## Noter til årsregnskabet

### 7 Immaterielle anlægsaktiver

|   | Færdiggjorte ud-<br>viklingsprojekter | Goodwill      | I alt         |
|---|---------------------------------------|---------------|---------------|
|   | TDKK                                  | TDKK          | TDKK          |
| Kostpris 1. januar                        | 13.588                                | 81.196        | 94.784        |
| Kostpris 31. december                     | 13.588                                | 81.196        | 94.784        |
| Ned- og afskrivninger 1. januar           | 12.599                                | 62.177        | 74.776        |
| Årets afskrivninger                       | 989                                   | 5.962         | 6.951         |
| Ned- og afskrivninger 31. december        | 13.588                                | 68.139        | 81.727        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b>0</b>                              | <b>13.057</b> | <b>13.057</b> |
| Afskrives over                            | 10 år                                 | 10 år         |               |

Udviklingsprojekter omfatter primært udvikling af nye versioner af selskabets eksisterende software produkter. Softwaren udgør den centrale platform for optimering og support af selskabets interne administrationsrutiner. Effektiv udrulning af disse softwareprodukter inden for selskabets foregår kontinuerligt.

Selskabets goodwill består af kunderettigheder, som har en vurderet levetid på 10 år. Restlevetiden pr. 31. december 2021 udgør 2-5 år.

### 8 Materielle anlægsaktiver

|   | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar | Indretning af le-<br>jede lokaler | I alt         |
|---|---|-----------------------------------|---------------|
|   | TDKK  | TDKK                              | TDKK          |
| Kostpris 1. januar                        | 41.182  | 2.320                             | 43.502        |
| Tilgang i årets løb                       | 1.536   | 151                               | 1.687         |
| Afgang i årets løb                        | -170  | 0                                 | -170          |
| Kostpris 31. december                     | 42.548  | 2.471                             | 45.019        |
| Ned- og afskrivninger 1. januar           | 7.993   | 442                               | 8.435         |
| Årets afskrivninger                       | 1.433   | 205                               | 1.638         |
| Ned- og afskrivninger 31. december        | 9.426   | 647                               | 10.073        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b>33.122</b>                                 | <b>1.824</b>                      | <b>34.946</b> |

## Noter til årsregnskabet

|   | 2021<br>TDKK         | 2020<br>TDKK         |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>9 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>                               |                      |                      |
| Kostpris 1. januar  | 6.358                | 4.272                |
| Tilgang i årets løb   | 0                    | 2.086                |
| Kostpris 31. december   | <u>6.358</u>         | <u>6.358</u>         |
| Værdireguleringer 1. januar   | 5.076                | 9.122                |
| Valutakursregulering  | -159                 | -930                 |
| Årets resultat  | <u>5.896</u>         | <u>-3.116</u>        |
| Værdireguleringer 31. december  | <u>10.813</u>        | <u>5.076</u>         |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | <u>1.453</u>         | <u>2.472</u>         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>                                 | <b><u>18.624</u></b> | <b><u>13.906</u></b> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn                                    | Hjemsted    | Selskabskapital | Stemme- og<br>ejerandel |
|---|-------------|-----------------|-------------------------|
| GASA Group Poland Sp. z.o.o.            | Polen, PL   | PL 5.000        | 100%                    |
| Terreno Di Aprilla Srl Societa Agricola | Italien, IT | EUR 1           | 100%                    |
| GASA Group Hungary Kft.                 | Ungarn, HU  | HU 99.408.416   | 100%                    |
| GASA Group Norway AS                    | Norge, NO   | NOK 300.000     | 100%                    |

Information om et datterselskaber er udeholdt i henhold til årsregnskabslovens § 97a stk. 4. Ejerandelen udgør 100%.

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

|   | Andre tilgodeha-<br>vender<br>TDKK |
|---|------------------------------------|
| Kostpris 1. januar                        | 104                                |
| Tilgang i årets løb                       | <u>849</u>                         |
| Kostpris 31. december                     | <u>953</u>                         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b><u>953</u></b>                  |

# Noter til årsregnskabet

## 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer, servicekontrakter og leje.

|  | <u>2021</u><br>TDKK  | <u>2020</u><br>TDKK  |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>12 Resultatdisponering</b>                              |                      |                      |
| Betalt ekstraordinært udbytte                              | 100.000              | 0                    |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 5.896                | -3.116               |
| Overført resultat  | <u>-66.734</u>       | <u>26.569</u>        |
|  | <b><u>39.162</u></b> | <b><u>23.453</u></b> |

## 13 Udskudt skatteaktiv

|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| Udskudt skatteaktiv 1. januar               | 19.366               | 27.134               |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | <u>-7.912</u>        | <u>-7.768</u>        |
| <b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>     | <b><u>11.454</u></b> | <b><u>19.366</u></b> |

Det udskudte skatteaktiv består primært af forskelle i mellem skattemæssige og regnskabsmæssige værdier på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der forventes udlignet i takt med løbende afskrivninger over brugstiden samt underskudsfremførsel der forventes at blive udnyttet inden for de kommende år.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

|                        | <u>2021</u><br>TDKK  | <u>2020</u><br>TDKK  |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Anden gæld</b>      |                      |                      |
| Mellem 1 og 5 år       | 8.421                | 8.717                |
| Langfristet del        | 8.421                | 8.717                |
| Øvrig kortfristet gæld | 11.398               | 14.040               |
|                        | <b><u>19.819</u></b> | <b><u>22.757</u></b> |

Langfristede gældsforpligtelser består af feriepengeforpligtelse i indefrysningsperioden. Forpligtelsen er rentebærende.

## 15 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

|               | <u>2021</u><br>TDKK | <u>2020</u><br>TDKK |
|---------------|---------------------|---------------------|
| Aktiver       | 0                   | 258                 |
| Forpligtelser | 240                 | 0                   |

Den positive dagsværdi af valutaterminskontrakter er indeholdt i andre tilgodehavender. Valutaterminskontrakter er indgået til afdækning af valutarisikoen på tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser i SEK og PLN.

Dagsværdien er modregnet i værdireguleringen af de sikrede tilgodehavender i resultatopgørelsen.

Valutaterminskontrakterne har pr. 31. december 2021 en restløbetid på under 3 måneder.

## Noter til årsregnskabet

|   | 2021          | 2020          |
|---|---------------|---------------|
|   | TDKK          | TDKK          |
| <b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>                     |               |               |
| <b>Leje- og leasingforpligtelser</b>  |               |               |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse: |               |               |
| Inden for 1 år  | 11.043        | 11.084        |
| Mellem 1 og 5 år  | 46.388        | 36.841        |
| Efter 5 år  | 27.179        | 43.476        |
|   | <b>84.610</b> | <b>91.401</b> |

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for GASA Investment A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.



# Noter til årsregnskabet

## 17 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

GASA Investment A/S  
Jægersborg Alle 4, 5.  
2920 Charlottenlund

Ultimativ moderselskab

GASA GROUP Holding A/S  
Logistikvej 4  
5250 Odense SV.

Moderselskab

#### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

---

Hjemsted

---

GASA Investment A/S

Charlottenlund

## 18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Oplysninger om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor er jf. ÅRL § 96 stk. 3 givet i koncernrapporten for GASA Investment A/S

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gasa Group Denmark A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2021 er aflagt i TDKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for GASA Investment A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

### Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen,

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

### Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Virksomhedens geografiske markeder anses som det primære segmentområde.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktivitet, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, sagsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

### **Offentlige tilskud**

Offentlige tilskud, f.eks. hjælpepakker, indregnes, når det er rimelig sikkert, at virksomheden overholder betingelserne for at modtage tilskuddet, og det er rimelig sikkert, at virksomheden vil modtage tilskuddet. Tilskuddet indregnes systematisk i resultatopgørelsen over den periode, som det vedrører eller straks, hvis tilskuddet ikke er betinget af afholdelse af fremtidige omkostninger eller investeringer. Offentlige tilskud indregnes som andre driftsindtægter, eller i balancen, såfremt tilskuddet er givet til investering i et aktiv.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Udviklingsprojekter, patenter og licenser**

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

### **Goodwill**

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 10 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

|   |         |
|---|---------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-20 år |
| Indretning af lejede lokaler            | 3-10 år |

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificer-

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

bare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

### Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Bruttomargin               | $\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$                       |
| Soliditetsgrad             | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$              |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |