

# PC-Trading ApS

Parkgyden 1, 5270 Odense N  
CVR-nr. 26 88 09 20

## Årsrapport for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 06.04.21

Per Lindorf Jørgensen  
Dirigent

---

|   |         |
|---|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.                                | 3       |
| Ledespåtegning  | 4       |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 5 - 7   |
| Ledelsesberetning                                       | 8       |
| Resultatopgørelse                                       | 9       |
| Balance   | 10 - 11 |
| Egenkapitalopgørelse                                    | 12      |
| Noter   | 13 - 24 |

---

---

**Selskabet**

---

PC-Trading ApS  
Parkgyden 1  
5270 Odense N  
Hjemsted: Odense N  
CVR-nr.: 26 88 09 20  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

---

**Direktion**

---

Direktør Per Lindorf Jørgensen

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 for PC-Trading ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.20 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense N, den 6. april 2021

**Direktionen**

Per Lindorf Jørgensen  
Direktør

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### Til kapitalejeren i PC-Trading ApS

#### ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

##### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for PC-Trading ApS for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20, 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. 30.09.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 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 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

##### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på oplysningerne årsregnskabets note 1, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften, da det endnu er usikkert, om der opnås tilsagn om de begærede lånerammer til finansiering af driften. Ledelsen bedømmer, at lånerammerne vil blive imødekommet og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætningen om selskabets fortsatte drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerhederne og valget af regnskabsprincip. Vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

---

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på årsregnskabets note 2, hvoraf det fremgår, at værdiansættelsen af årsregnskabets aktiver er behæftet med usikkerhed.

### 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 selskabet, 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.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### 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 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.

### ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

#### Overtrædelse af skattelovgivningen

I strid med skattelovgivningen er der i årets løb ikke indberettet løn og A-skat rettidigt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

#### Overtrædelse af årsregnskabsloven

Selskabets årsrapport er ikke indberettet til Erhvervsstyrelsen inden for den i årsregnskabsloven fastsatte frist, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Odense, den 6. april 2021

#### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Johnny Bækholm

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne29445

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at udøve virksomhed med juletræer og gran samt aktiviteter i tilknytning hertil.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Oplysninger om usikkerhed ved indregning og måling af selskabets varebeholdninger og tilgodehavender fremgår af årsregnskabet's note 2.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.19 - 30.09.20 udviser et resultat på DKK -126.093 mod DKK -576.711 for tiden 01.10.18 - 30.09.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 3.337.418.

Ledelsen finder årets resultat mindre tilfredsstillende. Selskabets aktiviteter har i foråret 2020 været hårdt ramt af spredningen af corona virus (COVID-19).

Omtale af efterfølgende begivenheder for, hvordan selskabet i foråret 2021 bliver påvirket af spredningen af corona virus (COVID-19) fremgår af årsregnskabet's note 3.

*Væsentlig usikkerhed om fortsat drift*

Oplysninger om usikkerhed om fortsat drift og herunder selskabets finansieringsforhold fremgår af årsregnskabet's note 1.



| Note                                   |   | 2019/20<br>DKK   | 2018/19<br>DKK   |
|--|---|------------------|------------------|
|  | <b>Bruttofortjeneste</b>                          | <b>3.367.054</b> | <b>3.041.044</b> |
| 5                                      | Personaleomkostninger                             | -3.222.477       | -3.519.720       |
|  | <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>         | <b>144.577</b>   | <b>-478.676</b>  |
|  | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -13.301          | -50.668          |
|  | <b>Resultat før finansielle poster</b>            | <b>131.276</b>   | <b>-529.344</b>  |
|  | Finansielle indtægter                             | 0                | 31.248           |
| 6                                      | Finansielle omkostninger                          | -286.004         | -225.465         |
|  | <b>Resultat før skat</b>                          | <b>-154.728</b>  | <b>-723.561</b>  |
|  | Skat af årets resultat                            | 28.635           | 146.850          |
|  | <b>Årets resultat</b>                             | <b>-126.093</b>  | <b>-576.711</b>  |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |   |                  |                  |
|  | Overført resultat                                 | -126.093         | -576.711         |
|  | <b>I alt</b>                                      | <b>-126.093</b>  | <b>-576.711</b>  |

| <b>AKTIVER</b> |   | 30.09.20          | 30.09.19          |
|----------------|---|-------------------|-------------------|
|                |   | DKK               | DKK               |
| Note           |   |                   |                   |
|                | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     | 38.083            | 78.267            |
|                | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>38.083</b>     | <b>78.267</b>     |
|                | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                  | <b>38.083</b>     | <b>78.267</b>     |
| 7              | Råvarer og hjælpematerialer                 | 10.156.254        | 9.512.624         |
|                | <b>Varebeholdninger i alt</b>               | <b>10.156.254</b> | <b>9.512.624</b>  |
|                | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 2.270.729         | 2.979.602         |
|                | Andre tilgodehavender                       | 22.000            | 39.729            |
|                | Periodeafgrænsningsposter                   | 62.793            | 160.098           |
|                | <b>Tilgodehavender i alt</b>                | <b>2.355.522</b>  | <b>3.179.429</b>  |
|                | <b>Likvide beholdninger</b>                 | <b>81.350</b>     | <b>76.152</b>     |
|                | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>              | <b>12.593.126</b> | <b>12.768.205</b> |
|                | <b>Aktiver i alt</b>                        | <b>12.631.209</b> | <b>12.846.472</b> |

| <b>PASSIVER</b> |  | 30.09.20          | 30.09.19          |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|
|                 |  | DKK               | DKK               |
| Note            |  |                   |                   |
|                 | Selskabskapital                              | 125.000           | 125.000           |
|                 | Overført resultat                            | 3.212.418         | 3.338.511         |
|                 | <b>Egenkapital i alt</b>                     | <b>3.337.418</b>  | <b>3.463.511</b>  |
|                 | Hensættelser til udskudt skat                | 1.057.239         | 1.085.874         |
|                 | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>          | <b>1.057.239</b>  | <b>1.085.874</b>  |
| 8               | Gæld til kreditinstitutter                   | 244.567           | 365.959           |
|                 | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b> | <b>244.567</b>    | <b>365.959</b>    |
|                 | Gæld til øvrige kreditinstitutter            | 2.490.275         | 1.473.154         |
|                 | Leverandører af varer og tjenesteydelser     | 1.750.847         | 2.836.644         |
|                 | Gæld til tilknyttede virksomheder            | 2.399.363         | 2.354.990         |
|                 | Anden gæld                                   | 1.246.500         | 1.266.340         |
|                 | Periodeafgrænsningsposter                    | 105.000           | 0                 |
|                 | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> | <b>7.991.985</b>  | <b>7.931.128</b>  |
|                 | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>              | <b>8.236.552</b>  | <b>8.297.087</b>  |
|                 | <b>Passiver i alt</b>                        | <b>12.631.209</b> | <b>12.846.472</b> |

9 Eventualforpligtelser

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

| Beløb i DKK                                  | Selskabskapital | Overført resultat | Egenkapital i alt |
|--|-----------------|-------------------|-------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20 |                 |                   |                   |
| Saldo pr. 01.10.19                           | 125.000         | 3.338.511         | 3.463.511         |
| Forslag til resultatdisponering              | 0               | -126.093          | -126.093          |
| Saldo pr. 30.09.20                           | 125.000         | 3.212.418         | 3.337.418         |

## 1. Væsentlig usikkerhed om fortsat drift

Årets resultat er et underskud på 126 t.kr. og anses af ledelsen som mindre tilfredsstillende. Selskabets aktiviteter har i foråret 2020 været hårdt ramt af spredningen af coronavirus (COVID-19). Det er endnu uvist, om det igangværende udbrud af coronavirus vil påvirke forårets aktiviteter igen.

Selskabets resultat har i lighed med tidligere år været påvirket af de seneste års generelle prispres på markedet for juletræer og gran.

I regnskabsåret 2020/21 vil ledelsen fortsat fokusere på at gøre selskabets aktiviteter mere lønsomme dels ved øget anvendelse af egen produktion fra selskabets plantager og dels ved fortsat tilpasning af omkostningerne.

Selskabets ledelse forventer, at de kommende regnskabsår vil bidrage med overskudsgivende aktiviteter. Ledelsen baserer sin vurdering for det kommende år på allerede gennemførte tilpasninger i personalestaben og generel omkostningstilpasning samt fortsat fokus på procedurer.

Selskabets fortsatte drift er betinget af, at den fortsatte finansiering i den samlede koncern opnås. Der foreligger endnu ikke endelige dokumenter om den fremtidige finansiering, men ledelsen forventer, at de fremtidige lånerammer vil blive imødekommet og aflægges i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætningen om selskabets fortsatte drift.

På baggrund af dialogen med selskabets bankforbindelse, de lagte planer for driften for det kommende år samt salg af ejendomme i koncernen efter balancedagen, da er det ledelsens vurdering, at likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt for hele koncernen til at realisere aktiviteterne for regnskabsåret 2020/21.

Årsregnskabet aflægges derfor med fortsat drift for øje. Denne forudsætning er endvidere behæftet med den naturlige usikkerhed, der ligger i markedsvilkårene for branchen.

Herudover har både selskabets legale og reelle ejere afgivet støtteerklæringer, og vil i muligt omfang stille den nødvendige likviditet til rådighed for, at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt til at dække den løbende drift og de indgåede forpligtelser.

## 2. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabets varebeholdninger består af biologiske aktiver i form af grantræer, som måles til dagsværdi. Selskabets ledelse gør opmærksom på, at der er stor usikkerhed forbundet med fastsættelsen af dagsværdien. De biologiske aktivers dagsværdi er fastlagt på basis af en beregnet kapitalværdi, jf. årsregnskabets note 7.

Der er under tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser indregnet tilgodehavender på 657 t.kr., hvor værdiansættelsen afhænger af udfaldet af en retssag. Efter syn og skøn i sagen er det ledelsens vurdering, at selskabet vinder sagen, hvorfor det fulde tilgodehavende er indregnet.

### 3. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Selskabets drift og likviditet har i foråret 2020 været hårdt ramt af spredningen af corona virus (COVID-19). Det er endnu uvist, om det igangværende udbrud af coronavirus vil påvirke omsætningen i foråret 2021. Det er ledelsens forventning, at situationen normaliseres senere på året.

### 4. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

| Særlige poster:                        | Indregnet i<br>resultatopgørelsen under: | 2019/20<br>DKK | 2018/19<br>DKK |
|--|--|----------------|----------------|
| Kompensation for faste<br>omkostninger | Andre driftsindtægter                    | 533.523        | 0              |
| Løn kompensation                       | Andre driftsindtægter                    | 160.300        | 0              |
| I alt                                  |  | 693.823        | 0              |

På baggrund af COVID-19 situationen, har selskabet modtaget kompensation for løn udgifter, samt udgifter til faste omkostninger.

|  | 2019/20<br>DKK | 2018/19<br>DKK |
|--|----------------|----------------|
| <b>5. Personalemkostninger</b>           |                |                |
| Lønninger                                | 3.155.845      | 3.451.355      |
| Andre omkostninger til social sikring    | 6.816          | 3.976          |
| Andre personaleomkostninger              | 59.816         | 64.389         |
| I alt                                    | 3.222.477      | 3.519.720      |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 12             | 14             |

**6. Finansielle omkostninger**

|                                       |         |         |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder      | 32.133  | 40.229  |
| Renteomkostninger i øvrigt            | 226.821 | 160.343 |
| Valutakursreguleringer                | 12.673  | 15.918  |
| Øvrige finansielle omkostninger       | 14.377  | 8.975   |
| Øvrige finansielle omkostninger i alt | 253.871 | 185.236 |
| I alt                                 | 286.004 | 225.465 |



## 7. Varebeholdninger

Selskabets varebeholdninger består af biologiske aktiver i form af grantræer, som måles til dagsværdi.

De biologiske aktivers dagsværdi er fastlagt på basis af en beregnet kapitalværdi. I den udstrækning markedsrenten ændrer sig, investorens krav ændres eller andre forhold ændres, kan værdien tilsvarende ændres væsentligt. De biologiske aktiver er vurderet ud fra et markedsafkast på 11% i 2019/20 (uændret i forhold til 2018/19) og en omdriftsperiode på 7 år i 2019/20 (uændret i forhold til 2018/19). Ændringen har medført en opskrivning af de biologiske aktivers dagsværdi med 651 t.kr. i resultatopgørelsen for 2019/20. Opskrivningen er blandt andet begrundet i selskabets forventninger til en omlægning af aktiviteterne og øget afsætningspris på gran.

Følsomhedsanalyse:

| Afkastkrav i % | Værdi af kulturer | Ændring egenkapital |
|----------------|-------------------|---------------------|
| 10,00 %        | 9.587 t.kr.       | 196 t.kr.           |
| 10,50 %        | 9.488 t.kr.       | 97 t.kr.            |
| 11,00 %        | 9.391 t.kr.       | 0 t.kr.             |
| 11,50 %        | 9.296 t.kr.       | -95 t.kr.           |
| 12,00 %        | 9.203 t.kr.       | -188 t.kr.          |

## 8. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK                | Restgæld<br>efter 5 år | Gæld i alt<br>30.09.20 | Gæld i alt<br>30.09.19 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gæld til kreditinstitutter | 0                      | 244.567                | 365.959                |
| I alt                      | 0                      | 244.567                | 365.959                |

## 9. Eventualforpligtelser

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Holdingselskabet 27/3 2009 ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Selskabet har indgået lejeaftale om leje af containere med tilbageleveringsforpligtelse.

Selskabet har indgået leje- og forpagtningsaftaler, der løber i op til 6 år. Den samlede årlige udgift hertil udgør ca. 815 t.kr.

Selskabet har indgået leje- og leasingkontrakter, der løber i op til 3 år. Den samlede årlige udgift hertil udgør ca. 283 t.kr.

Selskabet er part i retssag, hvor den endelige afgørelse kan strække sig over en længere periode. Ledelsen har ved regnskabsafslutning indregnet afholdte omkostninger. Det er ledelsens opfattelse, at den endelige afgørelse kun i mindre omfang vil kunne påvirke selskabets økonomiske stilling. Såfremt ledelsens og dennes juridiske opstillede forudsætninger ikke afspejler den endelige afgørelse, vil det have væsentlig indflydelse på selskabets resultat og egenkapital.

## 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev nom. 2.000 t.kr. med virksomhedspant. Pr. 30.09.2020 udgør den bogførte værdi af pantsatte aktiver 12.546 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for pengeinstitutters engagementer med tilknyttede virksomheder. Gælden pr. 30.09.2020 udgør 421 t.kr.

## 11. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

|   | Rest-<br>Brugstid, værdi,<br>år procent |
|---|---|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 0                                     |

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

### Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Biologiske aktiver under varebeholdninger, der omfatter juletræskulturer, måles ved første indregning til kostpris, der for købte aktiver består af købsprisen tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Efter første indregning måles de biologiske aktiver til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som aktiverne vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres til de seneste konstaterede salgsværdier på markeder for tilsvarende aktiver.

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.