Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk

Smørum Papir Gruppen Holding A/S

Egeskovvej 1
2665 Vallensbæk Strand
CVR-nr. 28715463

Årsrapport 01.07.2016 - 30.06.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 07.11.2017

Dirigent

Navn: Holger Søndergaard

Medlem af Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	6
Koncernens balance pr. 30.06.2017	7
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	9
Koncernens noter	10
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	13
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017	14
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	16
Modervirksomhedens noter	17
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Smørum Papir Gruppen Holding A/S
Egeskovvej 1
2665 Vallensbæk Strand

CVR-nr.: 28715463
Hjemsted: Vallensbæk
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Bestyrelse

Holger Søndergaard, formand
Tim Sylvester Olsen Schønwald
Kim Hansen Schwartz

Direktion

Tim Sylvester Olsen Schønwald, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for Smørum Papir Gruppen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vallensbæk Strand, den 07.11.2017

Direktion

Tim Sylvester Olsen
Schønwald
administrerende direktør

Bestyrelse

Holger Søndergaard formand	Tim Sylvester Olsen Schønwald	Kim Hansen Schwartz

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Smørum Papir Gruppen Holding A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af koncernregnskabet og årsregnskabet for Smørum Papir Gruppen Holding A/S for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 erklæringer

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 07.11.2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet
Selskabet driver gennem sine dattervirksomheder ejendomsdrift samt virksomhed inden for miljøservice og plastgenbrug.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
Årets resultat blev et underskud på 752 t.kr. mod et underskud på 335 t.kr. i 2015/16.

Ledelsen forventer et forbedret resultat for 2017/18.

Begivenheder efter balancedagen
Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Bruttofortjeneste		**2.378.760**	**3.391.034**
Personaleomkostninger	1	(935.286)	(867.391)
Af- og nedskrivninger	2	(1.559.531)	(2.037.387)
Driftsresultat		**(116.057)**	**486.256**
Andre finansielle indtægter		0	3.003
Andre finansielle omkostninger	3	(1.050.238)	(749.508)
Resultat før skat		**(1.166.295)**	**(260.249)**
Skat af årets resultat	4	414.185	(74.715)
Årets resultat		**(752.110)**	**(334.964)**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(752.110)	(334.964)
		(752.110)	**(334.964)**

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Grunde og bygninger		42.608.425	44.867.956
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		300.000	0
Materielle anlægsaktiver	5	**42.908.425**	**44.867.956**
Anlægsaktiver		**42.908.425**	**44.867.956**
Fremstillede varer og handelsvarer		1.344.049	0
Varebeholdninger		**1.344.049**	**0**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		250.150	474.632
Andre tilgodehavender		644.166	104.550
Periodeafgrænsningsposter		8.408	10.340
Tilgodehavender		**902.724**	**589.522**
Likvide beholdninger	6	**908.963**	**514.275**
Omsætningsaktiver		**3.155.736**	**1.103.797**
Aktiver		**46.064.161**	**45.971.753**

Koncernens balance pr. 30.06.2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		3.396.035	3.396.035
Overført overskud eller underskud		776.946	1.529.056
Egenkapital		**4.672.981**	**5.425.091**
Udskudt skat		1.743.143	2.252.419
Hensatte forpligtelser		**1.743.143**	**2.252.419**
Gæld til realkreditinstitutter		12.831.109	13.841.784
Bankgæld		719.322	975.178
Gæld til tilknyttede virksomheder		20.014.579	19.066.189
Anden gæld		1.111.440	1.090.531
Langfristede gældsforpligtelser	7	**34.676.450**	**34.973.682**
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	1.234.664	1.318.601
Bankgæld		192.364	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.121.780	326.735
Anden gæld	8	1.422.779	1.675.225
Kortfristede gældsforpligtelser		**4.971.587**	**3.320.561**
Gældsforpligtelser		**39.648.037**	**38.294.243**
Passiver		**46.064.161**	**45.971.753**
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Dattervirksomheder	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds-kapital kr.	Reserve for opskriv-ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	3.396.035	1.529.056	5.425.091
Årets resultat	0	0	(752.110)	(752.110)
Egenkapital ultimo	**500.000**	**3.396.035**	**776.946**	**4.672.981**

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	788.205	737.532
Pensioner	85.464	72.087
Andre omkostninger til social sikring	19.902	25.802
Andre personaleomkostninger	41.715	31.970
	935.286	**867.391**
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	**2**	**2**

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.559.531	1.632.203
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	405.184
	1.559.531	**2.037.387**

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	763.217	415.825
Renteomkostninger i øvrigt	285.050	300.046
Øvrige finansielle omkostninger	1.971	33.637
	1.050.238	**749.508**

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(414.185)	74.715
	(414.185)	**74.715**

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	58.280.038	4.965.745
Tilgange	0	300.000
Afgange	(1.659.650)	0
Kostpris ultimo	**56.620.388**	**5.265.745**
Opskrivninger primo	5.602.136	0
Tilbageførsel af opskrivninger	(327.816)	0
Opskrivninger ultimo	**5.274.320**	**0**
Af- og nedskrivninger primo	(19.014.218)	(4.965.745)
Årets afskrivninger	(1.559.531)	0
Tilbageførsel ved afgange	1.287.466	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**(19.286.283)**	**(4.965.745)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**42.608.425**	**300.000**

6. Likvide beholdninger

Indeståendet på skødekontoen på 700 t.kr. er deponeret i Danske Bank.

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.014.664	1.138.601	12.831.109	8.772.456
Bankgæld	220.000	180.000	719.322	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	20.014.579	20.014.579
Anden gæld	0	0	1.111.440	1.111.440
	1.234.664	**1.318.601**	**34.676.450**	**29.898.475**

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
8. Anden gæld		
Moms og afgifter	396.536	469.254
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	32.698	86.148
Andre skyldige omkostninger	993.545	1.119.823
	1.422.779	**1.675.225**

9. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet støttetilsagn over for datterselskabet Returplast Danmark A/S. Støttetilsagnet er maksimeret til 400 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TLK Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med restgæld på 13.846 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for engagement med banken er der deponeret ejerpantebrev nom. 2.000 t.kr.

	Hjemsted	Rets-form	Ejer-andel %
11. Dattervirk-somheder			
Returplast Danmark A/S	Vallensbæk	A/S	100,0
TLK Ejendomme ApS	Vallensbæk	ApS	100,0
TLK Ejendomme Falster ApS	Vallensbæk	ApS	100,0
Ørestadens Genbrugsselskab A/S	Vallensbæk	A/S	100,0
Kodit ApS	Vallensbæk	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Bruttotab		**(132.773)**	**(221.858)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(157.291)	44.388
Andre finansielle indtægter	1	28.261	7.038
Andre finansielle omkostninger	2	(658.076)	(276.079)
Resultat før skat		**(919.879)**	**(446.511)**
Skat af årets resultat	3	167.769	111.547
Årets resultat		**(752.110)**	**(334.964)**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(752.110)	(334.964)
		(752.110)	**(334.964)**

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Grunde og bygninger		149.662	149.662
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		300.000	0
Materielle anlægsaktiver	4	**449.662**	**149.662**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		21.588.771	20.275.067
Finansielle anlægsaktiver	5	**21.588.771**	**20.275.067**
Anlægsaktiver		**22.038.433**	**20.424.729**
Udskudt skat		530.455	462.050
Andre tilgodehavender		290.486	12.750
Periodeafgrænsningsposter		8.408	0
Tilgodehavender		**829.349**	**474.800**
Likvide beholdninger		**3.170**	**95.851**
Omsætningsaktiver		**832.519**	**570.651**
Aktiver		**22.870.952**	**20.995.380**

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		4.172.981	4.925.091
Egenkapital		**4.672.981**	**5.425.091**
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		1.037.565	0
Hensatte forpligtelser		**1.037.565**	**0**
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.150.406	15.560.289
Langfristede gældsforpligtelser		**17.150.406**	**15.560.289**
Anden gæld	6	10.000	10.000
Kortfristede gældsforpligtelser		**10.000**	**10.000**
Gældsforpligtelser		**17.160.406**	**15.570.289**
Passiver		**22.870.952**	**20.995.380**
Eventualforpligtelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds-kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	4.925.091	5.425.091
Årets resultat	0	(752.110)	(752.110)
Egenkapital ultimo	**500.000**	**4.172.981**	**4.672.981**

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	28.261	7.038
	28.261	**7.038**

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	658.076	276.079
	658.076	**276.079**

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(167.769)	(111.547)
	(167.769)	**(111.547)**

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	149.662	0
Tilgange	0	300.000
Kostpris ultimo	**149.662**	**300.000**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**149.662**	**300.000**

Modervirksomhedens noter

	Kapital-andele i tilknyttede virk-somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	23.369.291
Kostpris ultimo	**23.369.291**
Nedskrivninger primo	(3.094.224)
Andel af årets resultat	(157.291)
Andre reguleringer	1.470.995
Nedskrivninger ultimo	**(1.780.520)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**21.588.771**

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
6. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	10.000	10.000
	10.000	**10.000**

7. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet støttetilsagn over for datterselskabet Returplast Danmark A/S. Støttetilsagnet er maksimeret til 400 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TLK Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 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 administrationsselskabets årsregnskab.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling
Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet
Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper
Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger
Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele
Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet.

Omregning af fremmed valuta
Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse
Bruttofortjeneste eller -tab
Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning
Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter
Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter
Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger
Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat
Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance
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.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger
Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger
Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.