



**Smørum Papir Gruppen Holding
A/S**

Egeskovej 1
2665 Vallensbæk Strand
CVR-nr. 28715463

Årsrapport 01.07.2021 - 30.06.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
22.12.2022

Tim Sylvester Olsen Schönwald
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	7
Koncernens balance pr. 30.06.2022	8
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	10
Koncernens noter	11
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	14
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2022	15
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	17
Modervirksomhedens noter	18
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 28715463
Hjemsted: Vallensbæk
Regnskabsår: 01.07.2021 - 30.06.2022

Bestyrelse

Kim Hansen Schwartz, formand
Josephine Schönwald Moxom
Tim Sylvester Olsen Schönwald

Direktion

Tim Sylvester Olsen Schönwald, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022 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. 30.06.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vallensbæk Strand, den 22.12.2022

Direktion

Tim Sylvester Olsen Schönwald

adm. dir.

Bestyrelse

Kim Hansen Schwartz

formand

Josephine Schönwald Moxom

Tim Sylvester Olsen Schönwald

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Smørum Papir Gruppen Holding A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af koncernregnskabet og årsregnskabet for Smørum Papir Gruppen Holding A/S for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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. 30.06.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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.

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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 22.12.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet driver gennem sine dattervirksomheder ejendomsdrift samt virksomhed indenfor miljøservice og plastgenbrug.

Årets resultat blev et overskud på 2.774 t.kr. mod et overskud på 1.154 t.kr. i 2020/21. Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2022/23.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		4.131.419	4.299.440
Personaleomkostninger	1	(836.873)	(879.249)
Af- og nedskrivninger	2	(665.591)	(569.293)
Driftsresultat		2.628.955	2.850.898
Andre finansielle indtægter	3	92	476
Andre finansielle omkostninger	4	(1.059.156)	(1.357.885)
Resultat før skat		1.569.891	1.493.489
Skat af årets resultat	5	(355.811)	(339.479)
Årets resultat		1.214.080	1.154.010
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		10.000.000	0
Overført resultat		(8.785.920)	1.154.010
Resultatdisponering		1.214.080	1.154.010

Koncernens balance pr. 30.06.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Goodwill		0	0
Immaterielle aktiver	6	0	0
Grunde og bygninger		50.038.087	50.626.678
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		492.500	569.500
Materielle aktiver	7	50.530.587	51.196.178
Anlægsaktiver		50.530.587	51.196.178
Fremstillede varer og handelsvarer		105.000	105.000
Varebeholdninger		105.000	105.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		275.604	0
Udskudt skat		1.623.325	1.870.322
Andre tilgodehavender		1.598.313	514.801
Tilgodehavender		3.497.242	2.385.123
Likvide beholdninger		14.914.346	58.446.312
Omsætningsaktiver		18.516.588	60.936.435
Aktiver		69.047.175	112.132.613

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		88.453	88.453
Overført overskud eller underskud		26.708.157	35.494.077
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000.000	0
Egenkapital		37.296.610	36.082.530
Gæld til realkreditinstitutter		20.550.234	21.225.256
Deposita		2.530.392	2.571.760
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.654.155	14.642.640
Langfristede gældsforpligtelser	8	28.734.781	38.439.656
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	8	1.132.263	18.499.191
Bankgæld		0	17.732.262
Modtagne forudbetalinger fra kunder		147.839	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		96.308	108.578
Anden gæld		1.639.374	1.270.396
Kortfristede gældsforpligtelser		3.015.784	37.610.427
Gældsforpligtelser		31.750.565	76.050.083
Passiver		69.047.175	112.132.613
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Dattervirksomheder	10		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	88.453	35.494.077	0	36.082.530
Årets resultat	0	0	(8.785.920)	10.000.000	1.214.080
Egenkapital ultimo	500.000	88.453	26.708.157	10.000.000	37.296.610

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Gager og lønninger	785.977	729.302
Pensioner	24.846	114.565
Andre omkostninger til social sikring	13.847	7.486
Andre personaleomkostninger	12.203	27.896
	836.873	879.249
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

2 Af- og nedskrivninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	665.591	569.293
	665.591	569.293

3 Andre finansielle indtægter

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	92	476
	92	476

4 Andre finansielle omkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	398.271	625.431
Renteomkostninger i øvrigt	529.682	658.945
Valutakursreguleringer	359	0
Øvrige finansielle omkostninger	130.844	73.509
	1.059.156	1.357.885

5 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	464.694	761.308
Ændring af udskudt skat	543.611	(421.808)
Regulering vedrørende tidligere år	(13)	(21)
Refusion i sambeskatning	(652.481)	0
	355.811	339.479

6 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	500.000
Kostpris ultimo	500.000
Af- og nedskrivninger primo	(500.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(500.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.	kr.
Kostpris primo	57.406.714	5.650.745
Afgange	0	(4.957.745)
Kostpris ultimo	57.406.714	693.000
Opskrivninger primo	984.274	0
Opskrivninger ultimo	984.274	0
Af- og nedskrivninger primo	(7.764.310)	(5.081.245)
Årets afskrivninger	(588.591)	(77.000)
Tilbageførsel ved afgang	0	4.957.745
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.352.901)	(200.500)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	50.038.087	492.500
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	49.053.813	492.500

8 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.132.263	18.499.191	20.550.234	16.580.286
Deposita	0	0	2.530.392	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	5.654.155	5.654.155
	1.132.263	18.499.191	28.734.781	22.234.441

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 41.385 t.kr.

10 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Returplast Danmark A/S	Vallensbæk	A/S	100,00
TLK Ejendomme ApS	Vallensbæk	ApS	100,00
Ørestadens Genbrugsselskab A/S	Vallensbæk	A/S	100,00
Kodit ApS	Vallensbæk	ApS	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(55.489)	(59.982)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.861.300	1.775.914
Andre finansielle indtægter	1	95.301	127.690
Andre finansielle omkostninger	2	(869.581)	(865.022)
Resultat før skat		1.031.531	978.600
Skat af årets resultat	3	182.549	175.410
Årets resultat		1.214.080	1.154.010
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		1.214.080	1.154.010
Resultatdisponering		1.214.080	1.154.010

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Grunde og bygninger		149.662	149.662
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		300.000	300.000
Materielle aktiver	4	449.662	449.662
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		55.912.106	54.355.478
Finansielle aktiver	5	55.912.106	54.355.478
Anlægsaktiver		56.361.768	54.805.140
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.164.359	2.376.389
Udskudt skat		633.062	679.688
Andre tilgodehavender		350.736	350.736
Tilgodehavender		3.148.157	3.406.813
Likvide beholdninger		13.444	14.711
Omsætningsaktiver		3.161.601	3.421.524
Aktiver		59.523.369	58.226.664

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		32.742.815	30.986.187
Overført overskud eller underskud		4.053.795	4.596.343
Egenkapital		37.296.610	36.082.530
Gæld til tilknyttede virksomheder		22.216.759	22.134.134
Langfristede gældsforpligtelser	6	22.216.759	22.134.134
Anden gæld		10.000	10.000
Kortfristede gældsforpligtelser		10.000	10.000
Gældsforpligtelser		22.226.759	22.144.134
Passiver		59.523.369	58.226.664
Personaleforhold	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	30.986.187	4.596.343	36.082.530
Årets resultat	0	1.756.628	(542.548)	1.214.080
Egenkapital ultimo	500.000	32.742.815	4.053.795	37.296.610

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	95.301	127.690
	95.301	127.690

2 Andre finansielle omkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	869.581	865.022
	869.581	865.022

3 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ændring af udskudt skat	46.626	(175.410)
Refusion i sambeskatning	(229.175)	0
	(182.549)	(175.410)

4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	149.662	300.000
Kostpris ultimo	149.662	300.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	149.662	300.000

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	23.369.291
Afgange	(200.000)
Kostpris ultimo	23.169.291
Opskrivninger primo	30.986.187
Andel af årets resultat	1.861.300
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(6.139)
Tilbageførsel ved afgang	(98.533)
Opskrivninger ultimo	32.742.815
Regnskabsmæssig værdi ultimo	55.912.106

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Gæld til tilknyttede virksomheder	22.216.759	22.216.759
	22.216.759	22.216.759

7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TLK Holding ApS som administrationsselskab. 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 administrationsselskabets årsregnskab.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for datterselskabet Kodit ApS mellemværende med Nykredit. Bankgælden i datterselskabet udgør 0 kr. pr. 30.06.2022.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning vedrørende husleje indregnes i resultatopgørelsen under hensyntagen til fuld periodisering. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien 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.

Andre eksterne omkostninger

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

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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 og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld mv.

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 tilknyttede virksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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 tillæg af opskrivninger og med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider

	Brugstid
	År
Bygninger	40
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.