



Nviro A/S

Bredgade 52
7480 Vildbjerg
CVR-nr. 30712846

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2022

Bo Rørbæk Stampe Thomsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	8
Balance pr. 31.12.2021	9
Egenkapitalopgørelse for 2021	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nviro A/S

Bredgade 52

7480 Vildbjerg

CVR-nr.: 30712846

Hjemsted: Herning

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Holger Carsten Hansen, formand

Asbjørn Berge

Thomas Raunsbæk

Henrik Thyboe-Thomsen

Direktion

Jens Engbo Norddal, adm. dir.

Per Kragelund Thomsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Nviro A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vildbjerg, den 25.04.2022

Direktion

Jens Engbo Norddal

adm. dir.

Per Kragelund Thomsen

direktør

Bestyrelse

Holger Carsten Hansen

formand

Asbjørn Berge

Thomas Raunsbæk

Henrik Thyboe-Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nviro A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nviro A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 anvendte 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan 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.

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 revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Silkeborg, den 25.04.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Jannie Skovbo Madsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne43513

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Nviro A/S leverer papir- og træfiberisolering til byggeriet herunder især til byggeri med en god miljømæssig profil. Derudover sælges en række tilbehørsprodukter så som isoleringsmaskiner og vindplader.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Nviro A/S, tidligere CBI Danmark A/S, indtrådte pr. 7. april 2021 i Nordic Wood Industries-koncernen. Selskabet fusionerede d. 22. december 2021 med søsterselskabet, det nu ophørte Papiruld Danmark A/S, med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft til 1. januar 2021.

Selskabets ledelse har for transaktionen valgt at anvende den bogførte værdi-metode ved udarbejdelse af årsregnskabet for 2021, og sammenligningstillene er således ikke korrigerede i forbindelse med transaktionen.

Fusionen medførte en lukning af fabrikken i Hillerød, hvilket har medført store ekstraordinære omkostninger og nedskrivning af anlæg. Årets resultat vurderes som tilfredsstillende, når der tages højde for disse og andre fusionsrelaterede omkostninger.

Selskabet implementerede ultimo 2021 en ny og fremtidssikret ERP platform, som styrker selskabets transparens og styringsmuligheder

Selskabet har tabt mere end 50% af selskabskapitalen. Selskabskapitalen forventes reetableret ved fremtidig indtjening.

Forventet udvikling

Nviro oplever meget stor vækst på sine produkter som følge af øget fokus på bæredygtigt byggeri i markedet, og forventer vækst i omsætning og et positivt resultat for året, som vil mere end reetablere den tabte elskabskapital.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		13.728.538	7.464.019
Personaleomkostninger	1	(15.117.941)	(4.660.451)
Af- og nedskrivninger		(2.293.816)	(773.079)
Andre driftsomkostninger	2	(2.181.996)	907
Driftsresultat		(5.865.215)	2.031.396
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.361.374	0
Andre finansielle indtægter	3	19.774	201.486
Andre finansielle omkostninger		(331.813)	(148.195)
Resultat før skat		(1.815.880)	2.084.687
Skat af årets resultat	4	977.214	(474.704)
Årets resultat		(838.666)	1.609.983
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		7.017.600	0
Overført resultat		(7.856.266)	1.609.983
Resultatdisponering		(838.666)	1.609.983

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		934.810	0
Erhvervede patenter		283.677	0
Immaterielle aktiver	5	1.218.487	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		485.143	713.582
Indretning af lejede lokaler		280.168	203.291
Materielle aktiver	6	765.311	916.873
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		576.037	576.037
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	8.558
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	371.965
Deposita		234.250	209.100
Finansielle aktiver	7	810.287	1.165.660
Anlægsaktiver		2.794.085	2.082.533
Fremstillede varer og handelsvarer		6.297.050	1.418.783
Aktiver bestemt for salg		1.350.000	0
Varebeholdninger		7.647.050	1.418.783
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.544.263	2.928.120
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		335.397	1.502.782
Udskudt skat	8	0	67.606
Andre tilgodehavender		4.213.500	2.751.129
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		254.108	0
Periodeafgrænsningsposter		414.449	24.500
Tilgodehavender		16.761.717	7.274.137
Likvide beholdninger		756.571	4.549.689
Omsætningsaktiver		25.165.338	13.242.609
Aktiver		27.959.423	15.325.142

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		705.000	500.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		0	129.154
Overført overskud eller underskud		(2.716.063)	3.654.139
Egenkapital		(2.011.063)	4.283.293
Udskudt skat	8	85.000	0
Andre hensatte forpligtelser		192.000	0
Hensatte forpligtelser		277.000	0
Bankgæld		1.441.880	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.229.906	1.927.144
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.648	3.319
Skyldige sambeskatningsbidrag		277.272	438.378
Anden gæld	9	18.732.780	8.673.008
Kortfristede gældsforpligtelser		29.693.486	11.041.849
Gældsforpligtelser		29.693.486	11.041.849
Passiver		27.959.423	15.325.142
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Koncernforhold	13		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	129.154	3.654.139	0	4.283.293
Effekt af virksomhedskøb o.l.	205.000	0	1.486.064	0	1.691.064
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(7.017.600)	(7.017.600)
Værdireguleringer	0	(129.154)	0	0	(129.154)
Årets resultat	0	0	(7.856.266)	7.017.600	(838.666)
Egenkapital ultimo	705.000	0	(2.716.063)	0	(2.011.063)

Noter

1 Personalemkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	13.471.241	4.128.767
Pensioner	1.377.018	471.568
Andre omkostninger til social sikring	269.682	60.116
	15.117.941	4.660.451
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	28	8

2 Andre driftsomkostninger

Denne post består af tab ved afhænding af driftsmidler.

3 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	6.680
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	397
Renteindtægter i øvrigt	19.774	8.402
Valutakursreguleringer	0	186.007
	19.774	201.486

4 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	(744.836)	554.378
Ændring af udskudt skat	(206.394)	(79.674)
Regulering vedrørende tidligere år	(25.984)	0
	(977.214)	474.704

5 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Erhvervede patenter kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	293.536
Tilgange	934.810	49.946
Kostpris ultimo	934.810	343.482
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	(42.839)
Årets afskrivninger	0	(16.966)
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(59.805)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	934.810	283.677

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	1.964.349	254.113
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	13.043.111	321.808
Tilgange	499.211	108.626
Afgange	(14.789.504)	(321.808)
Kostpris ultimo	717.167	362.739
Af- og nedskrivninger primo	(1.250.767)	(50.822)
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(8.038.464)	(277.008)
Årets nedskrivninger	(1.105.167)	0
Årets afskrivninger	(1.136.201)	(35.482)
Tilbageførsel ved afgang	11.298.575	280.741
Af- og nedskrivninger ultimo	(232.024)	(82.571)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	485.143	280.168

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	576.037	8.558	371.965	209.100
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	0	21.000
Tilgange	0	0	0	4.150
Afgange	0	(8.558)	(371.965)	0
Kostpris ultimo	576.037	0	0	234.250
Regnskabsmæssig værdi ultimo	576.037	0	0	234.250

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
CBI Norge AS	Norge	66	1.027.000	478.000

8 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Immaterielle aktiver	(268.000)	0
Materielle aktiver	518.000	69.476
Varebeholdninger	(297.000)	0
Tilgodehavender	(80.000)	(1.870)
Hensatte forpligtelser	42.000	0
Udskudt skat i alt	(85.000)	67.606

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	67.606	(12.068)
Indregnet i resultatopgørelsen	206.394	79.674
Udskudt skat ved fusion	(359.000)	0
Ultimo	(85.000)	67.606

9 Anden gæld (kortfristet)

	2021 kr.	2020 kr.
Moms og afgifter	7.943.912	4.353.329
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.844.452	6.248
Feriepengeforpligtelser	335.000	589.389
Anden gæld i øvrigt	7.609.416	3.724.042
	18.732.780	8.673.008

10 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021	2020
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.083.906	848.000

11 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med AH Wood Invest ApS som administrationselskab, pr. 07.04.2021. For perioden frem til 07.04.2021 deltog selskabet i sambeskatning med LYKKEPER HOLDING ApS. 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.

Der er af selskabets bankforbindelser givet garantier for samlet 222 t.kr. pr. 31. december 2021.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der givet virksomhedspant nom. 7.000 t.kr. i simple fordringer, lagerbeholdning, immaterielle rettigheder og driftsmateriel og inventar.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 19.960 t.kr.

13 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
AH Wood Invest ApS, Hampen.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Nordic Wood Industries A/S, Hampen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er foruden nedenstående ændringer aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring af klassifikation

Selskabet har foretaget enkelte interne omklassifikationer af fordelingen mellem gæld til associerede virksomheder og anden gæld. Den samlede nettoeffekt på sammenligningstallene er et fald i gæld til associerede virksomheder på 211 t.kr. og en stigning på tilsvarende beløb for anden gæld.

CBI Danmark A/S, nuværende Nviro A/S, har tidligere aflagt selskabets resultatopgørelse efter det funktionsopdelte princip. Efter selskabets indtræden i Nordic Wood Industries A/S-koncernen, aflægger selskabet sin resultatopgørelse efter det artsopdelte princip, som den øvrige koncern. Ændringen har ingen resultatmæssig effekt.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens §110 ikke udarbejdet koncernregnskab.

Manglende sammenlignelighed

Selskabet fusionerede d. 22. december 2021 med Papiruld Danmark A/S med regnskabsmæssig virkning til 1. januar 2021.

Selskabets ledelse har for transaktionen valgt at anvende den bogførte værdi-metode ved udarbejdelse af årsregnskabet for 2021, og sammenligningstallene er således ikke korrigerede i forbindelse med transaktionen.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft pr. 1. januar uden tilpasning af sammenligningstal (bogførte værdiers metode). Efter sammenlægningsmetoden opgøres åbningsbalancen ved at indregne den indskudte virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier opgjort ud fra selskabets valgte regnskabspraksis som beskrevet nedenfor. En eventuel forskelsværdi mellem det aftalte vederlag og den regnskabsmæssige værdi af de indskudte nettoaktiver er indregnet på egenkapitalen.

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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter gevinst ved frasalg af kapitalandelende.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen 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.

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

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter ERP-system, afskrives over den forventede brugstid. Denne er opgjort til 10 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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 måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejret gennemsnits-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.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, hvor brugen er ophørt, og aktivet er sat til salg. Aktiverne måles til regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for omklassifikationen eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til hensættelse til fraflytning af lejemål.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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