



Tlf.: 76 42 94 00
vejle@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Roms Hule 4, 1. sal
DK-7100 Vejle
CVR-nr. 20 22 26 70

REFURB A/S
HORNBJERGVEJ 8, 8543 HORNSLET
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. februar 2020

Peter Jensby Hove

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Refurb A/S Hornbjergvej 8 8543 Hornslet
	CVR-nr.: 31 32 68 50 Stiftet: 10. marts 2008 Hjemsted: Hornslet Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Ulrik Hjul Andersen, formand Torben Agerup Peter Jensby Hove Martin Bjørn Mikkelsen Lars Jannick Johansen
Direktion	Jakob Rauff Pedersen Kokfelt
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Roms Hule 4, 1. sal 7100 Vejle

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Refurb A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hornslet, den 28. februar 2020

Direktion:

Jakob Rauff Pedersen Kokfelt

Bestyrelse:

Ulrik Hjul Andersen
Formand

Torben Agerup

Peter Jensby Hove

Martin Bjørn Mikkelsen

Lars Jannick Johansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Refurb A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Refurb A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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 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 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 ledelsen 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 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.

Vejle, den 28. februar 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Frank Lau
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32054

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets vigtigste aktiviteter omfatter opkøb af brugt IT udstyr hos erhvervsdrivende og det offentlige, med henblik på videresalg, gennem certificerede refurbishmentprocesser.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i yderst tilfredsstillende grad fulgt en strategi om at skabe et stærkt økonomisk resultat.

Tidligere års store investeringer i egenudviklede software systemer og automatiserede refurbishmentprocesser har bidraget til en øget rentabilitet og effektivitet i selskabet, som afspejles i det positive resultat. Således er både omsætning, bruttoavance og resultat før skat forbedret betragteligt.

Årets resultat er samtidig en klar konsekvens af en kompetent medarbejderstabs evne til at implementere og eksekvere de strategier, som ledelsen iværksætter. Selskabet vil derfor også fremadrettet være en udviklingsorienteret forretning, som evner at balancere driftens forpligtelser og udviklingens potentialer.

I 2020 forventer selskabet at øge både resultat og omsætningen.

Som følge af selskabets positive resultater, valgte Den Sociale Kapitalfond Invest at investere i Refurb A/S i starten af 2020, og vil således være med til at skabe en fortsat økonomisk vækst, baseret på en social og miljømæssig ansvarlig virksomhed.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2019 kr.	2018 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		21.161.248	18.780.952
Personaleomkostninger.....	1	-17.003.969	-16.113.273
Af- og nedskrivninger.....		-1.264.509	-1.036.773
DRIFTSRESULTAT		2.892.770	1.630.906
Andre finansielle indtægter.....		6.823	5.888
Andre finansielle omkostninger.....		-920.791	-1.035.564
RESULTAT FØR SKAT		1.978.802	601.230
Skat af årets resultat.....	2	-438.895	-156.358
ÅRETS RESULTAT		1.539.907	444.872
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		1.539.907	444.872
I ALT		1.539.907	444.872

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		1.640.394	2.351.863
Udviklingsprojekter under udførelse.....		2.163.202	1.328.685
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	3.803.596	3.680.548
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.011.238	719.351
Indretning af lejede lokaler.....		314.137	366.245
Materielle anlægsaktiver.....	4	1.325.375	1.085.596
Lejededpositum.....		320.322	317.072
Finansielle anlægsaktiver.....	5	320.322	317.072
ANLÆGSAKTIVER.....		5.449.293	5.083.216
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		10.324.237	12.974.347
Forudbetaling for varer.....		266.829	214.375
Varebeholdninger.....		10.591.066	13.188.722
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		3.238.789	3.805.377
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse.....		276.649	388.127
Andre tilgodehavender.....		165.387	949.946
Periodeafgrænsningsposter.....		204.443	230.269
Tilgodehavender.....		3.885.268	5.373.719
Likvide beholdninger.....		2.383.896	641.255
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		16.860.230	19.203.696
AKTIVER.....		22.309.523	24.286.912

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Aktiekapital.....		400.000	400.000
Reserve for udviklingsomkostninger.....		2.966.836	2.648.609
Overført resultat.....		2.033.911	812.231
EGENKAPITAL.....	6	5.400.747	3.860.840
Hensættelse til udskudt skat.....		855.656	416.761
Andre hensatte forpligtelser.....		70.710	77.192
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		926.366	493.953
Vækstlån.....		1.887.322	2.416.708
Feriepengeindefrysning.....		389.771	0
Ansvarlig lånekapital.....		1.550.000	1.212.530
Leasingforpligtelser.....		602.176	425.842
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	4.429.269	4.055.080
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	739.007	547.549
Gæld til pengeinstitutter.....		0	5.000.603
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.856.534	7.732.770
Anden gæld.....		2.644.357	2.557.684
Periodeafgrænsningsposter.....		313.243	38.433
Kortfristede gældsforpligtelser.....	7	11.553.141	15.877.039
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		15.982.410	19.932.119
PASSIVER.....		22.309.523	24.286.912
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 41 (2018: 41)			
Løn og gager.....	15.854.359	15.018.546	
Pensioner.....	630.096	666.995	
Andre omkostninger til social sikring.....	285.378	298.714	
Andre personaleomkostninger.....	234.136	129.018	
	17.003.969	16.113.273	
Skat af årets resultat			2
Regulering af udskudt skat.....	438.895	156.358	
	438.895	156.358	
Immaterielle anlægsaktiver			3
	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklings- projekter under udførelse	
Kostpris 1. januar 2019.....	4.852.044	1.328.685	
Overførsler til/fra andre poster.....	286.202	-286.202	
Tilgang.....	0	1.120.719	
Kostpris 31. december 2019.....	5.138.246	2.163.202	
Afskrivninger 1. januar 2019.....	2.500.181	0	
Årets afskrivninger	997.671	0	
Afskrivninger 31. december 2019.....	3.497.852	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	1.640.394	2.163.202	

Udviklingsprojekter udgøres af ERP-system samt e-commerce-platform(e). Derudover er der enkeltstående udviklingsopgaver i form af software til brug internt i forretningen. Systemerne bruges i det daglige arbejde - såvel i den grundlæggende drift af virksomheden til håndtering af ordrer, fakturering, indkøb, lager, produktion mv. - samt i salgsarbejdet. E-commerce-platformen(e) forventes lanceret fuldt ud i Q1-2020, hvorefter der forventeligt vil være forbedringer, optimeringer mv.

NOTER

				Note
Materielle anlægsaktiver				4
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2019.....		843.281	483.010	
Tilgang.....		526.132	0	
Afgang.....		-20.380	0	
Kostpris 31. december 2019.....		1.349.033	483.010	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....		123.930	116.765	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-865	0	
Årets afskrivninger		214.730	52.108	
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....		337.795	168.873	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....		1.011.238	314.137	
Heraf finansielle leasingaktiver.....		872.467		
Finansielle anlægsaktiver			Lejededesitum	5
Kostpris 1. januar 2019.....			317.072	
Tilgang.....			3.250	
Kostpris 31. december 2019.....			320.322	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....			320.322	
Egenkapital				6
	Aktiekapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	400.000	2.648.609	812.231	3.860.840
Forslag til resultatdisponering.....			1.539.907	1.539.907
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....		318.227	-318.227	
Egenkapital 31. december 2019.....	400.000	2.966.836	2.033.911	5.400.747

NOTER

						Note
Langfristede gældsforpligtelser						7
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo	
Vækstlån.....	2.434.233	546.911	0	2.416.708	0	
Feriepengeindefrysning.....	389.771	0	355.880	0	0	
Ansvarlig lånekapital.....	1.550.000	0	0	1.653.518	440.988	
Leasingforpligtelser.....	794.272	192.096	0	532.403	106.561	
	5.168.276	739.007	355.880	4.602.629	547.549	

For ansvarlig lånekapital, der udgør 1.550 tkr. pr. 31. december 2019, har långivere afgivet tilbagestrædelseserklæring over for de øvrige kreditorer i virksomheden.

Eventualposter mv.

8

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende selskabets lokaler. Lejekontrakten er uopsigelig frem til 1. oktober 2020. Den årlige husleje udgør 704 tkr.

Der påhviler selskabet sædvanlige branchemæssige garantier og serviceforpligtelser.

Hæftelse i sambeskatning

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Refurb Holding 2 ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 0 tkr. samt vækstlån, 2.434 tkr. er der afgivet virksomhedspant nom. 11.000 tkr. med pant i selskabets simple fordringer, varebeholdninger, driftsmidler samt goodwill. Værdien af de omfattede aktiver udgør 13.969 tkr. pr. 31. december 2019.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Refurb A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, omend betalingsgebyrer er præsenteret som andre finansielle omkostninger mod hidtidig præsentation som administrationsomkostninger. Sammenligningstallene er tilpasset.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 2-5 år. Der afskrives ikke på udviklingsprojekter under udførelse.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0-40 %
Indretning af lejede lokaler.....	5-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgpris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning og kontante bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser vedrørende returnering, ombytning og udbedring af leverede varer inden for den gældende garantiperiode. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af selskabets erfaringer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.