

Smart Retur Danmark A/S

Engelsholmvej 28, 8940 Randers SV
CVR-nr. 33 64 76 97

Årsrapport for 2023

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14 - 15
Noter	16 - 30

Selskabet

Smart Retur Danmark A/S
Engelsholmvej 28
8940 Randers SV
Telefon: 40 22 97 88
Hjemsted: Randers
CVR-nr.: 33 64 76 97
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henrik Stendevad Skøtt

Bestyrelse

Søren Eriksen
Jan Erik Skovdahl
Henrik Stendevad Skøtt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Smart Retur Danmark 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. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers SV, den 15. marts 2024

Direktionen

Henrik Stendevad Skøtt

Bestyrelsen

Søren Eriksen
Formand

Jan Erik Skovdahl

Henrik Stendevad Skøtt

Til kapitalejeren i Smart Retur Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Smart Retur Danmark A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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. 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 regnskabsbrugere 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Aarhus, den 15. marts 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Christian Boll

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne26753

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	20.498	44.837	14.773	7.254	4.986
Finansielle poster i alt	5.454	-2.723	-1.186	371	-32
Årets resultat	22.828	32.846	10.583	5.944	3.856
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	170.984	186.114	141.998	38.941	35.738
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.919	31.152	37.473	459	525
Egenkapital	60.391	62.063	29.217	18.635	12.691

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i køb og salg af paller og hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 22.828.236 mod DKK 32.845.766 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 60.391.286.

Regnskabsåret 2022 var et særligt år, hvor der var mangel på paller på markedet og højt salg af nye paller, mens situationen i løbet af 2023 ændrede sig til et overskud af paller på markedet. Det førte til faldende priser og medvirkede til, at resultatet faldt noget mere end forventet fra 2022 til 2023.

Resultatet for 2023 er stadig bedre end årene før 2022.

Forventet udvikling

Selskabet forventer at styrke sin position på markedet ved at tilbyde flere services, herunder udlejning af plastpaller. Aktivitetsniveauet forventes at stige med en positiv udvikling af resultatet af primær drift. Der forventes et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 16.000 - 18.000 for 2024.

Note		2023 DKK	2022 DKK
	Bruttofortjeneste	34.221.095	55.202.928
1	Personaleomkostninger	-9.735.346	-8.227.419
	Resultat før af- og nedskrivninger	24.485.749	46.975.509
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.987.281	-2.138.663
	Resultat af primær drift	20.498.468	44.836.846
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.300.000	0
	Andre finansielle indtægter	12.583	195.349
2	Andre finansielle omkostninger	-6.858.353	-2.918.421
	Resultat før skat	25.952.698	42.113.774
	Skat af årets resultat	-3.124.462	-9.268.008
	Årets resultat	22.828.236	32.845.766

3 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	30.744.517	31.527.032
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	31.801.301	31.087.490
4	Materielle anlægsaktiver i alt	62.545.818	62.614.522
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	55.891.927	44.800.450
	Finansielle anlægsaktiver i alt	55.891.927	44.800.450
	Anlægsaktiver i alt	118.437.745	107.414.972
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.427.143	5.000.098
	Varebeholdninger i alt	5.427.143	5.000.098
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	39.365.238	60.535.791
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.500.000	0
	Andre tilgodehavender	365.383	519.227
6	Periodeafgrænsningsposter	888.052	983.072
	Tilgodehavender i alt	47.118.673	62.038.090
	Likvide beholdninger	0	11.661.008
	Omsætningsaktiver i alt	52.545.816	78.699.196
	Aktiver i alt	170.983.561	186.114.168

PASSIVER		31.12.23	31.12.22
Note		DKK	DKK
7	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	59.891.286	37.063.050
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	24.500.000
Egenkapital i alt		60.391.286	62.063.050
8	Hensættelser til udskudt skat	534.484	233.656
Hensatte forpligtelser i alt		534.484	233.656
9	Gæld til realkreditinstitutter	15.807.789	16.206.961
9	Gæld til øvrige kreditinstitutter	12.125.000	29.639.333
9	Leasingforpligtelser	23.040.343	24.790.797
Langfristede gældsforpligtelser i alt		50.973.132	70.637.091
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	19.161.424	18.571.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.864.532	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.477.169	17.883.464
	Gæld til tilknyttede virksomheder	11.963.153	5.847.507
	Selskabsskat	1.861.634	8.507.000
	Anden gæld	2.756.747	2.371.400
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		59.084.659	53.180.371
Gældsforpligtelser i alt		110.057.791	123.817.462
Passiver i alt		170.983.561	186.114.168
10	Eventualforpligtelser		
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23				
Saldo pr. 01.01.23	500.000	37.063.050	24.500.000	62.063.050
Betalt udbytte	0	0	-24.500.000	-24.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	22.828.236	0	22.828.236
Saldo pr. 31.12.23	500.000	59.891.286	0	60.391.286

Pengestrømsopgørelse

Note	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	22.828.236	32.845.766
13 Reguleringer	1.657.513	14.117.743
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-427.045	74.756
Tilgodehavender	21.419.417	-28.026.078
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.593.705	2.324.763
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	385.347	-101.202
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	49.457.173	21.235.748
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-6.845.770	-2.709.452
Betalt selskabsskat	-9.469.000	-904.336
Pengestrømme fra driften	33.142.403	17.621.960
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.918.576	-31.151.651
Salg af materielle anlægsaktiver	0	4.969.455
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-11.091.477	0
Modtaget udbytte	12.300.000	15.000.000
Udlån	-6.500.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-9.210.053	-11.182.196
Betalt udbytte	-24.500.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-698.579	-918.557
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	1.864.532	0
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-16.166.666	-15.541.667
Afdrag på leasingforpligtelser	-2.208.290	-6.463.068
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	8.892.088	1.394.917
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-2.776.443	-5.888.254
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	28.100.000
Pengestrømme fra finansiering	-35.593.358	683.371
Årets samlede pengestrømme	-11.661.008	7.123.135
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	11.661.008	4.537.873
Likvide beholdninger ved årets slutning	0	11.661.008

Pengestrømsopgørelse

Note	2023 DKK	2022 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	0	11.661.008
I alt	0	11.661.008

	2023 DKK	2022 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	9.138.614	7.757.802
Pensioner	499.980	366.912
Andre omkostninger til social sikring	96.752	102.705
I alt	9.735.346	8.227.419
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	11	10

2. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	214.278
Renteomkostninger i øvrigt	5.407.297	2.678.225
Øvrige finansielle omkostninger	1.451.056	25.918
I alt	6.858.353	2.918.421

3. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	24.500.000
Overført resultat	22.828.236	8.345.766
I alt	22.828.236	32.845.766

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.23	33.085.986	36.084.867
Tilgang i året	83.390	3.835.186
Kostpris pr. 31.12.23	33.169.376	39.920.053
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-1.558.954	-4.997.377
Afskrivninger i året	-865.905	-3.121.375
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-2.424.859	-8.118.752
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	30.744.517	31.801.301
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.23	0	24.815.500

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.23	44.800.450
Tilgang i året	11.091.477
Kostpris pr. 31.12.23	55.891.927
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	55.891.927

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Provipal ApS, Vojens	100%	3.171.818	2.846.730	44.800.449
Smart Wash A/S, Randers	100%	10.302.914	-91.667	11.091.478

	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	253.053	283.700
Forudbetalte huslejer	634.999	303.075
Andre periodeafgrænsningsposter	0	396.297
I alt	888.052	983.072

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500.000	500.000

	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
--	-----------------	-----------------

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	233.656	18.648
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	300.828	215.008
Udskudt skat pr. 31.12.23	534.484	233.656

9. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Gæld til realkreditinstitutter	670.593	12.751.000	16.478.382	17.176.961
Gæld til øvrige kreditinstitutter	16.166.667	0	28.291.667	44.458.333
Leasingforpligtelser	2.324.164	12.660.000	25.364.507	27.572.797
I alt	19.161.424	25.411.000	70.134.556	89.208.091

10. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftaler på leje af maskiner m.v. med en samlet forpligtelse på t. DKK. 2.069.

Selskabet har lejeforpligtelser med en opsigelsestid på 3-52 måneder med en samlet lejeforpligtelse på t. DKK 5.838.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheds gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 2.000.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for modervirksomheds engagement med kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en garanti på t.DKK 789 overfor tredjepart vedrørende indgået lejekontrakt.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 16.478 er der givet pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 30.745.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der givet pant i unoterede anparter i tilknyttet virksomhed, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 44.800.

Der er overfor pengeinstitut afgivet floating charge for en samlet værdi på NOK 150 mio. Pantet omfatter goodwill og immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Smart Retur Holding AS, Norge	øverste moderselskab
Smart Retur AS, Norge	moderselskab

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Smart Retur Holding AS, Norge.

	2023 DKK	2022 DKK
13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-12.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.987.281	2.138.663
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-12.300.000	0
Finansielle indtægter	-12.583	-195.349
Finansielle omkostninger	6.858.353	2.918.421
Skat af årets resultat	3.124.462	9.268.008
I alt	1.657.513	14.117.743

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Smart Retur Holding AS, Norge, registreringsnummer 924 898 291, der udarbejder koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Præsentation af indtægter/omkostninger i resultatopgørelsen

Selskabet har foretaget reklassifikation af andre driftsindtægter og enkelte omkostningstyper vedrørende personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger i resultatopgørelsen, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Sammenlignings-tal er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede praksis påvirker ikke årets resultat, egenkapital og balancesum.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses-tidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholds-mæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelses-tidspunktet.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsda-gen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtel-ser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. For-skellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgø-relsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og an-dre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valuta-kurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici for-bundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balan-cen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indreg-ning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse,r hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvaren-de aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gælds-forpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvoref-ter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Bygninger	10-40	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Grunde afskrives ikke.

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomheds-sammenslutninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændel-sessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab ind-regnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder, der overstiger årets indtje-ning fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regn-skabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Ka-pitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendel-sen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet el-ler aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.