

PGS Denmark ApS

Drejervej 11, 7490 Aulum

CVR-nr. 43 55 69 83

Årsrapport

2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. juni 2024.

Nicolas Gaspar Lucciarini
dirigent

Holstebro

Hostrupsvej 4 · 7500 Holstebro
T 9610 6161

Struer

Ved Fjorden 6B · 7600 Struer
T 9684 2000

kroyerpedersen.dk

Medlem af RevisorGruppen Danmark
CVR 89 22 49 18

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse for koncernen	14
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	27

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2023 for PGS Denmark ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aulum, den 21. juni 2024

Direktion

Nicolas Gaspar Lucciarini
direktør

Bestyrelse

Luc Marcel A Grauwet
formand

Kurt Fridtjof Fiskbæk

Carsten Lund

John Ragnar Tveit

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PGS Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PGS Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

Struer, den 21. juni 2024

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Bent Nordestgaard Rønne

statsautoriseret revisor
mne26812

Selskabsoplysninger

Selskabet	PGS Denmark ApS Drejervej 11 7490 Aulum CVR-nr.: 43 55 69 83 Stiftet: 4. oktober 2022 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2. regnskabsår
Bestyrelse	Luc Marcel A Grauwet, formand Kurt Fridtjof Fiskbæk Carsten Lund John Ragnar Tveit
Direktion	Nicolas Gaspar Lucciarini, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Modervirksomhed	PGS Nordics ApS
Dattervirksomheder	Vestjysk Træemballage ApS, Herning VJTE ApS, Herning VJTE Ejendomme ApS, Herning SKFI Pal Holding ApS, København V Dan-Pal A/S, ejet af SKFI Pal Holding ApS, Karlslunde Danpal Produktion ApS, ejet af Dan-Pal A/S, Faxe
Kapitalinteresse	Palleverans i Sverige AB, Malmø, Sverige

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Resultatopgørelse:		
Bruttofortjeneste	3.535	6.972
Resultat før finansielle poster	-5.979	4.827
Finansielle poster, netto	-5.038	-770
Årets resultat	-8.861	3.156
Balance:		
Balancesum	268.109	82.520
Egenkapital	94.200	13.062
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	-2.007	-15.507
Investeringsaktivitet	-167.151	-30.208
Finansieringsaktivitet	169.647	45.715
Pengestrømme i alt	488	0
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	51	46
Nøgletal i %:		
Likviditetsgrad	102,2	104,3
Soliditetsgrad	35,1	15,8
Egenkapitalforrentning	-16,5	48,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og PGS Denmark ApS' aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i investering i produktion og salg af træemballage samt fremstilling og salg af flis.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 3.535 t.kr. mod 6.972 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -8.861 t.kr. mod 3.520 t.kr. sidste år. Ledelsen anser ikke årets resultat for tilfredsstillende.

Resultatet er påvirket af en række ekstraordinære poster, hvoraf de væsentligste er omkostninger i tilknytning til flytning af driften i Vestjysk Træemballage ApS til nyt domicil og store nedskrivninger af lagerværdier i samme selskab.

Selskabet har i regnskabsåret erhvervet anparterne i SKFI Pal Holding ApS. Der er ved købet indregnet koncerngoodwill på 69.786 t.kr. i moderselskabet, hvilket afskrives over 15 år. SKFI Pal Holding ApS, Dan-Pal A/S og Danpal Produktion ApS medgår fra 15. december til 31. december 2023 og påvirker resultatet med -513 t.kr.

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen er ikke direkte sammenlignelige, da selskabet blev stiftet 4. oktober 2022, og selskabets første regnskabsår dermed kun omfatter 3 måneder, mens indeværende regnskabsår omfatter 12 måneder.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 268.109 t.kr. mod 82.520 t.kr. sidste år.

Koncernens egenkapital udgør på balancedagen 94.200 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 35,1 % af de samlede aktiver på 268.109 t.kr.

Miljøforhold

I forbindelse med investeringer i årets løb er der taget størst muligt hensyn til arbejds- og miljøforholdene.

Videnressourcer

Koncernen ønsker at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for produktion af træemballage.

Derfor spiller den enkelte medarbejders personlige viden en afgørende rolle, hvilket betyder, at der løbende er stort fokus på efter- og videreuddannelse af medarbejderne. Selskabet har gennem de seneste år investeret kraftigt i ny teknologi og teknik for derigennem at være godt rustet til de nye krav, branchen som helhed udsættes for.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter. Der arbejdes kontinuerligt med at udvikle på koncernens palleløsninger og -services samt optimering af produktionen.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer et tilsvarende aktivitetsniveau i 2024, men med mulighed for omkostnings-effektivisering som følge af opkøbet af SKFI Pal ApS koncernen. På baggrund heraf forventer koncernen et resultat før skat i niveauet 0 mio. kr. det kommende år. Fremadrettet forventes positive resultater.

Som følge heraf forventes en stigning i egenkapitalen, ligesom koncernen fortsat forventes at have et tilfredsstillende likviditetsniveau.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	1/1 - 31/12 2023	4/10 - 31/12 2022	1/1 - 31/12 2023	4/10 - 31/12 2022
Bruttofortjeneste	3.534.943	6.972.220	0	0
Distributionsomkostninger	-3.335.479	-364.385	0	0
Administrationsomkostninger	-5.613.312	-1.685.829	-605.932	-25.000
Andre driftsomkostninger	-565.524	-95.308	0	0
Resultat før finansielle poster	-5.979.372	4.826.698	-605.932	-25.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-7.977.519	-978.541
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-556	0	0	0
Andre finansielle indtægter	77.471	15.710	1.644	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-5.114.811	-785.868	-182.241	0
Resultat før skat	-11.017.268	4.056.540	-8.764.048	-1.003.541
Skat af årets resultat	2.156.071	-900.763	206.630	5.500
3 Årets resultat	-8.861.197	3.155.777	-8.557.418	-998.041

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
Note					
Anlægsaktiver					
4	Færdiggjorte udviklingsprojekter.	101.173	0	0	0
5	Erhvervede licenser	468.056	0	0	0
6	Goodwill	107.952.639	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	108.521.868	0	0	0
7	Grunde og bygninger	64.242.696	10.440.758	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.876.984	11.007.988	0	0
9	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	6.596.367	18.474.861	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	89.716.047	39.923.607	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	134.832.136	13.303.200
11	Kapitalinteresser	3.965.597	0	0	0
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	508.522	571.592	0	0
13	Deposita	563.200	563.200	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.037.319	1.134.792	134.832.136	13.303.200
	Anlægsaktiver i alt	203.275.234	41.058.399	134.832.136	13.303.200
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	12.260.343	7.755.671	0	0
	Varer under fremstilling	5.018.255	1.443.163	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	8.014.760	13.151.131	0	0
	Forudbetalinger for varer	228.152	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	25.521.510	22.349.965	0	0

Balance 31. december

Aktiver					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	31.881.357	15.673.803	0	0
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	21.366	0	0	0
14	Udskudte skatteaktiver	434.471	0	162.682	0
	Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder	0	0	962.004	962.004
	Andre tilgodehavender	158.445	2.830.520	0	0
15	Periodeafgrænsningsposter	1.096.699	591.670	0	0
	Tilgodehavender i alt	33.592.338	19.095.993	1.124.686	962.004
	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.313	15.313	0	0
	Værdipapirer i alt	15.313	15.313	0	0
	Likvide beholdninger	5.704.153	0	1.644	0
	Omsætningsaktiver i alt	64.833.314	41.461.271	1.126.330	962.004
	Aktiver i alt	268.108.548	82.519.670	135.958.466	14.265.204

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	76.000	40.000	76.000	40.000
Overført resultat	94.123.588	13.021.630	94.650.282	13.243.700
Egenkapital i alt	94.199.588	13.061.630	94.726.282	13.283.700
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat	0	846.870	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	0	846.870	0	0
Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	18.857.862	1.519.786	0	0
Gæld til pengeinstitutter	32.167.969	3.761.223	0	0
Leasingforpligtelser	10.012.748	8.096.747	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	24.000.000	0	24.000.000	0
Anden gæld	9.282.556	294.141	8.978.120	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	16.155.599	15.186.417	0	0
16 Langfristede gældsforpligtelser i alt	110.476.734	28.858.314	32.978.120	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
Passiver				
16 Kortfristet del af langfristet gæld	9.195.598	2.093.910	6.000.000	0
Gæld til pengeinstitutter	24.054.680	14.762.773	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.363.431	8.535.675	1.118.642	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	42.872	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	4.983.474	3.406.662	0	0
Selskabsskat	2.712.890	2.043.660	868.208	825.902
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	82.791	130.602
Anden gæld	7.122.153	8.910.176	141.551	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	63.432.226	39.752.856	8.254.064	981.504
Gældsforpligtelser i alt	173.908.960	68.611.170	41.232.184	981.504
Passiver i alt	268.108.548	82.519.670	135.958.466	14.265.204

1 Medarbejderforhold

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18 Eventualposter

19 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 4. oktober 2022	40.000	0	9.865.853	9.905.853
Overført via resultatdisponering	0	0	3.155.777	3.155.777
Egenkapital 1. januar 2023	40.000	0	13.021.630	13.061.630
Kontant kapitaludvidelse	36.000	89.964.000	0	90.000.000
Overført via resultatdisponering	0	0	-8.861.197	-8.861.197
Overført til overført resultat	0	-89.964.000	89.964.000	0
Regulering	0	0	-845	-845
	76.000	0	94.123.588	94.199.588

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 4. oktober 2022	40.000	14.241.741	0	14.281.741
Overført via resultatdisponering	0	0	-998.041	-998.041
Overført til overført resultat	0	-14.241.741	14.241.741	0
Egenkapital 1. januar 2023	40.000	0	13.243.700	13.283.700
Kontant kapitaludvidelse	36.000	89.964.000	0	90.000.000
Overført via resultatdisponering	0	0	-8.557.418	-8.557.418
Overført til overført resultat	0	-89.964.000	89.964.000	0
	76.000	0	94.650.282	94.726.282

Pengestrømsopgørelse

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	1/1 - 31/12 2023	4/10 - 31/12 2022	1/1 - 31/12 2023	4/10 - 31/12 2022
Årets resultat	-8.861.197	3.155.777	-8.557.418	-998.041
20 Reguleringer	6.911.558	2.701.006	7.951.486	973.041
21 Ændring i driftskapital	5.370.339	-20.593.445	1.278.065	25.000
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.420.700	-14.736.662	672.133	0
Renteindbetalinger og lignende	77.471	15.710	1.644	0
Renteudbetalinger og lignende	-5.114.811	-785.868	-182.241	0
Pengestrøm fra ordinær drift	-1.616.640	-15.506.820	491.536	0
Regulering af selskabsskat	-390.659	0	38.443	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2.007.299	-15.506.820	529.979	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-34.286.488	-14.796.644	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	16.300	0	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1.129.792	-129.506.455	0
Ændring af finansielle anlægsaktiver	63.070	0	0	0
Køb af virksomhed	-132.944.275	-14.281.741	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-167.151.393	-30.208.177	-129.506.455	0
Optagelse af langfristet gæld	73.264.910	32.402.832	38.978.120	0
Afdrag på langfristet gæld	-2.909.762	-1.450.608	0	0
Kontant kapitalforhøjelse	90.000.000	0	90.000.000	0
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	9.291.908	14.762.773	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	169.647.056	45.714.997	128.978.120	0

Pengestrømsopgørelse

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	1/1 - 31/12 2023	4/10 - 31/12 2022	1/1 - 31/12 2023	4/10 - 31/12 2022
Ændring i likvider	488.364	0	1.644	0
Likvider primo	0	0	0	0
Likvider erhvervet fra datterselskaber	5.215.789	0	0	0
Likvider 31. december	5.704.153	0	1.644	0
Likvider				
Likvide beholdninger	5.704.153	0	1.644	0
Likvider 31. december	5.704.153	0	1.644	0

Noter

	Koncern	
	1/1 - 31/12 2023	4/10 - 31/12 2022
1. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	19.974.333	19.044.881
Pensioner	1.797.197	1.494.878
Andre omkostninger til social sikring	219.183	157.912
	21.990.713	20.697.671
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	51	46

Moderselskabet har ingen ansatte ud over direktionen. Direktionen har ikke modtaget vederlag.

	Koncern		Modervirksomhed	
	1/1 - 31/12 2023	4/10 - 31/12 2022	1/1 - 31/12 2023	4/10 - 31/12 2022
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	109.315	0	111.562	0
Andre finansielle omkostninger	5.005.496	785.868	70.679	0
	5.114.811	785.868	182.241	0

	Modervirksomhed	
	1/1 - 31/12 2023	4/10 - 31/12 2022
3. Forslag til resultatdisponering		
Disponeret fra overført resultat	-8.557.418	-998.041
Disponeret i alt	-8.557.418	-998.041

Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
4. Færdiggjorte udviklingsprojekter.		
Tilgang vedrørende virksomhedsovertagelse	106.218	0
Kostpris 31. december	106.218	0
Årets afskrivninger	-5.045	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-5.045	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	101.173	0
5. Erhvervede licenser		
Tilgang vedrørende virksomhedsovertagelse	471.750	0
Kostpris 31. december	471.750	0
Årets afskrivninger	-3.694	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-3.694	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	468.056	0
6. Goodwill		
Tilgang vedrørende virksomhedsovertagelse	39.065.444	0
Tilgang i årets løb	69.257.975	0
Kostpris 31. december	108.323.419	0
Årets afskrivninger	-370.780	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-370.780	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	107.952.639	0

Afskrivningsperioden på goodwill udgør 15 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i at koncernen har langvarige kunderelationer med store blue chip kunder inden for special- og genbrugspaller. Ligeledes vurderes koncernen at have en stærk markedsposition inden for special- og genbrugspaller, herunder stærkt og konkurrencedygtigt sorterings- og reparationsanlæg.

Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
7. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	11.705.658	11.705.658
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	16.287.138	0
Tilgang i årets løb	6.959.305	0
Overførsler	31.468.588	0
Kostpris 31. december	66.420.689	11.705.658
Afskrivninger primo	-1.264.900	-1.205.291
Årets afskrivninger	-913.093	-59.609
Afskrivninger 31. december	-2.177.993	-1.264.900
Regnskabsmæssig værdi 31. december	64.242.696	10.440.758
Renteomkostninger indgår i årets tilgang med	390.830	0
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	19.095.119	17.635.769
Tilgang vedrørende virksomhedsovertagelse	2.784.800	0
Tilgang i årets løb	7.737.089	1.459.350
Afgang i årets løb	-96.049	0
Kostpris 31. december	29.520.959	19.095.119
Af- og nedskrivninger primo	-8.087.131	-7.978.990
Årets afskrivninger	-2.617.243	-108.141
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	60.399	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-10.643.975	-8.087.131
Regnskabsmæssig værdi 31. december	18.876.984	11.007.988
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	10.005.040	7.910.091

Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
9. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	18.474.861	5.137.567
Tilgang i årets løb	19.590.094	13.337.294
Overførsler	-31.468.588	0
Kostpris 31. december	6.596.367	18.474.861
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.596.367	18.474.861
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	6.442.117	5.137.567

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	14.281.741	14.281.741
Tilgang i årets løb	129.506.455	0
Kostpris 31. december	143.788.196	14.281.741
Opskrivninger primo	-978.541	0
Årets resultat	-7.760.651	-978.541
Opskrivninger 31. december	-8.739.192	-978.541
Årets afskrivninger på goodwill	-216.868	0
Afskrivninger på goodwill 31. december	-216.868	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	134.832.136	13.303.200
I regnskabsposten indgår goodwill med	69.569.552	0
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	69.786.240	0
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Vestjysk Træemballage ApS	Herning	100 %
VJTE ApS	Herning	100 %
VJTE Ejendomme ApS	Herning	100 %
SKFI Pal Holding ApS	København V	100 %
Dan-Pal A/S, ejet af SKFI Pal Holding ApS	Karlsunde	100 %
Danpal Produktion ApS, ejet af Dan-Pal A/S	Faxe	100 %

Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
11. Kapitalinteresser		
Tilgang i årets løb	3.966.153	0
Kostpris 31. december	3.966.153	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	73.444	0
Opskrivninger 31. december	73.444	0
Årets afskrivninger på goodwill	-74.000	0
Afskrivninger på goodwill 31. december	-74.000	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.965.597	0
I regnskabsposten indgår goodwill med	2.885.993	0
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	2.959.993	0

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos PGS Denmark ApS
Palleverans i Sverige AB, Malmø, Sverige	40 %	4.223.911	1.144.319	3.965.597
		4.223.911	1.144.319	3.965.597

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
12. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	571.592	0
Tilgang i årets løb	0	700.000
Afgang i årets løb	-63.070	-128.408
Kostpris 31. december	508.522	571.592
Regnskabsmæssig værdi 31. december	508.522	571.592

Noter

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
13. Deposita		
Kostpris primo	563.200	5.000
Tilgang i årets løb	0	558.200
Kostpris 31. december	563.200	563.200
Regnskabsmæssig værdi 31. december	563.200	563.200

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
14. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver primo	-846.870	-787.578	0	0
Udskudt skat af årets resultat	1.281.341	-59.292	162.682	0
	434.471	-846.870	162.682	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	10.527	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	-2.163.709	-867.461	0	0
Omsætningsaktiver	-178.925	-706	0	0
Låneomkostninger	119.354	21.297	0	0
Fremført underskud til næste år	2.647.224	0	162.682	0
	434.471	-846.870	162.682	0

	Koncern	
	31/12 2023	31/12 2022
15. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	702.522	362.303
Forudbetalte omkostninger	394.177	229.367
	1.096.699	591.670

Noter

16. Gældsforpligtelser

	<u>Gæld i alt 31/12 2023</u>	<u>Kortfristet del af lang- fristet gæld</u>	<u>Langfristet gæld 31/12 2023</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	19.700.730	842.868	18.857.862	15.206.614
Gæld til pengeinstitutter	32.215.183	47.214	32.167.969	31.947.167
Leasingforpligtelser	12.318.264	2.305.516	10.012.748	2.272.950
Gæld til tilknyttede virksomheder	30.000.000	6.000.000	24.000.000	0
Anden gæld	9.282.556	0	9.282.556	249.870
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	16.155.599	0	16.155.599	0
	<u>119.672.332</u>	<u>9.195.598</u>	<u>110.476.734</u>	<u>49.676.601</u>
Modervirksomhed				
Gæld til tilknyttede virksomheder	30.000.000	6.000.000	24.000.000	0
Anden gæld	8.978.120	0	8.978.120	0
	<u>38.978.120</u>	<u>6.000.000</u>	<u>32.978.120</u>	<u>0</u>

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter, 19.701 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 18.077 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 31.791 t.kr. og skadesløsbreve på i alt 11.200 t.kr. til sikkerhed for koncernens bankgæld. Ejerpantebrevene og skadesløsbrevene giver pant i grunde og bygninger, hvor den regnskabsmæssige værdi udgør i alt 62.950 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitut har koncernen stillet virksomhedspant på i alt nominelt 31.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	<u>t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.680
Varebeholdninger	20.937
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.012

Noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi i koncernen pr. 31. december 2023 udgør i alt 16.706 t.kr., jævnfør note 8 og 9, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2023 udgør 12.318 t.kr.

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået leje og operationelle leasingkontrakter med en en samlet restleasingydelse på ca. 1.048 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2023 i alt 57.491 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

19. Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	Koncern 1/1 - 31/12 2023	Moder- virksomhed 1/1 - 31/12 2023
	<u> </u>	<u> </u>
Renteudgift af mellemregningen med Vestjysk Træemballage ApS, forrentet med diskontoen + 4 %	0	2.173
Renteudgift af mellemregningen med VJTE ApS, forrentet med diskontoen + 4 %	0	73
Rente af lån fra PGS Nordics ApS, 7 % årligt - rente for 19 dage	109.315	109.315

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	1/1 - 31/12 2023	4/10 - 31/12 2022	1/1 - 31/12 2023	4/10 - 31/12 2022
20. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.992.542	167.750	0	0
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	37.189	0	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.977.519	978.541
Indtægter af kapitalinteresser	556	0	0	0
Andre finansielle indtægter	-77.471	-15.710	-1.644	0
Øvrige finansielle omkostninger	5.114.811	785.868	182.241	0
Skat af årets resultat	-2.156.069	900.763	-206.630	-5.500
Øvrige reguleringer	0	862.335	0	0
	6.911.558	2.701.006	7.951.486	973.041
21. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	5.772.564	-22.349.965	0	0
Ændring i tilgodehavender	7.713.227	-19.095.993	0	0
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-8.115.452	20.852.513	1.278.065	25.000
	5.370.339	-20.593.445	1.278.065	25.000

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PGS Denmark ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation. Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Manglende sammenlignelighed

Sammenligningstillene i resultatopgørelsen er ikke direkte sammenlignelige, da selskabet blev stiftet 4. oktober 2022, og selskabets første regnskabsår dermed kun omfatter 3 måneder, mens indeværende regnskabsår omfatter 12 måneder.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden PGS Denmark ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori PGS Denmark ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere (målemetoden)

Køb af tilknyttede virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles og indregnes til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, tillægges kapitalandelen.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger omfatter de fremstillings- og fremskaffelsesomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Der indregnes direkte og indirekte fremstillingsomkostninger, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, energiforbrug, vedligeholdelse, leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg, med regulering for ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende 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.

Afskrivningsperioden udgør 3 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens skøn og erfaringer inden for de enkelte forretningsområder, hvor der er lagt særligt vægt på de forhold der er beskrevet i note 6, hvortil der henvises. Afskrivningsperioden er med udgangspunkt heri fastsat til 15 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20-30 år	921 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-25 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en målemetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er vurderet til 15 år. Afskrivningsperioden er fastlagt med udgangspunkt i de forhold, der er beskrevet i note 6.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Selskabsskat og udskudt skat

PGS Denmark ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder” eller ”Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og modervirksomhedens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens og modervirksomhedens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens og modervirksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.