

Smart Retur Danmark A/S

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

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 19.04.23

Henrik Stendevad Skøtt
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 28

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

Henrik Stendevad Skøtt
Søren Eriksen
Jan Erik Skovdahl

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers SV, den 19. april 2023

Direktionen

Henrik Stendevad Skøtt

Bestyrelsen

Henrik Stendevad Skøtt

Søren Eriksen

Jan Erik Skovdahl

Til kapitalejeren i Smart Retur Danmark A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Smart Retur Danmark A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- 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 19. april 2023

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	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Finansielle poster i alt	-2.723	-1.186	371	-32	863
Årets resultat	32.846	10.583	5.944	3.856	1.767
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	186.114	141.998	38.941	35.738	22.218
Investeringer i materielle anlægsaktiver	31.152	37.473	459	525	773
Egenkapital	62.063	29.217	18.635	12.691	8.835

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 32.845.767 mod DKK 10.582.588 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 62.063.051.

Udviklingen i 2022 kontra 2021 skyldes større behov ved vores største kunder, samt stor udvikling i priserne grundet leveringsudfordringer på verdensplan. Derudover er en kontrakt med en større kunde faldet på plads og gælder for de næste 5 år, hvilket også har bidraget til et større salg.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat før skat på t.DKK 13.349. Målsætningen jv. er overgået med ca. 220% og i alt med t. DKK 29.390.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 35.000 for det kommende år. Selskabets forventer volumerne i 2023 vil gå noget ned og dermed også prisbilledet, pga. mindre vækst i markedet lokalt og ikke mindst på verdensplan.

Der er pr.1.1.2023 foretaget opkøb af selskabet Smart Wash.

Resultatopgørelse

Note		2022 DKK	2021 DKK
	Bruttofortjeneste	55.480.357	22.948.360
1	Personaleomkostninger	-8.504.847	-6.540.227
	Resultat før af- og nedskrivninger	46.975.510	16.408.133
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.138.663	-1.635.012
	Resultat af primær drift	44.836.847	14.773.121
	Finansielle indtægter	195.349	54.808
2	Finansielle omkostninger	-2.918.421	-1.240.663
	Resultat før skat	42.113.775	13.587.266
	Skat af årets resultat	-9.268.008	-3.004.678
	Årets resultat	32.845.767	10.582.588

3 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		31.12.22	31.12.21
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	31.527.032	32.133.632
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	31.087.490	6.438.977
4	Materielle anlægsaktiver i alt	62.614.522	38.572.609
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	44.800.450	59.800.450
	Finansielle anlægsaktiver i alt	44.800.450	59.800.450
	Anlægsaktiver i alt	107.414.972	98.373.059
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.000.098	5.074.854
	Varebeholdninger i alt	5.000.098	5.074.854
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	60.535.791	33.565.456
	Andre tilgodehavender	519.227	204.752
6	Periodeafgrænsningsposter	983.073	241.805
	Tilgodehavender i alt	62.038.091	34.012.013
	Likvide beholdninger	11.661.008	4.537.873
	Omsætningsaktiver i alt	78.699.197	43.624.740
	Aktiver i alt	186.114.169	141.997.799

PASSIVER		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
7	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	37.063.051	28.717.284
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	24.500.000	0
	Egenkapital i alt	62.063.051	29.217.284
8	Hensættelser til udskudt skat	233.656	18.648
	Hensatte forpligtelser i alt	233.656	18.648
9	Gæld til realkreditinstitutter	16.206.961	17.125.518
9	Gæld til øvrige kreditinstitutter	29.639.333	46.542.000
9	Leasingforpligtelser	24.790.797	5.935.865
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	70.637.091	69.603.383
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	18.571.000	20.316.254
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.883.464	15.558.701
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.847.507	4.452.590
	Selskabsskat	8.507.000	358.336
	Anden gæld	2.371.400	2.472.603
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	53.180.371	43.158.484
	Gældsforpligtelser i alt	123.817.462	112.761.867
	Passiver i alt	186.114.169	141.997.799
10	Eventualforpligtelser		
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22				
Saldo pr. 01.01.22	500.000	28.717.284	0	29.217.284
Forslag til resultatdisponering	0	8.345.767	24.500.000	32.845.767
Saldo pr. 31.12.22	500.000	37.063.051	24.500.000	62.063.051

Pengestrømsopgørelse

Note	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	32.845.767	10.582.588
13 Reguleringer	14.117.743	5.825.545
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	74.756	-2.117.724
Tilgodehavender	-28.026.078	-6.783.685
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.324.763	2.461.936
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-101.203	-1.148.924
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	21.235.748	8.819.736
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.709.452	-1.185.855
Betalt selskabsskat	-904.336	-3.230.360
Pengestrømme fra driften	17.621.960	4.403.521
Køb af materielle anlægsaktiver	-31.151.651	-37.472.680
Salg af materielle anlægsaktiver	4.969.455	0
Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-59.800.450
Modtaget udbytte	15.000.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-11.182.196	-97.273.130
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-918.557	-795.482
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	18.891.000
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-15.541.667	60.000.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-6.463.068	-1.076.975
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	-5.888.254	5.888.254
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	1.394.917	3.445.431
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	28.100.000	5.034.352
Pengestrømme fra finansiering	683.371	91.386.580
Årets samlede pengestrømme	7.123.135	-1.483.029
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	4.537.873	6.020.902
Likvide beholdninger ved årets slutning	11.661.008	4.537.873
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	11.661.008	4.537.873
I alt	11.661.008	4.537.873

	2022	2021
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	7.604.725	5.954.146
Pensioner	443.479	216.956
Andre omkostninger til social sikring	114.318	76.481
Andre personaleomkostninger	342.325	292.644
I alt	8.504.847	6.540.227
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	10	6

2. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	214.278	196.275
Renteomkostninger i øvrigt	2.678.225	739.373
Øvrige finansielle omkostninger	25.918	305.015
Øvrige finansielle omkostninger	2.704.143	1.044.388
I alt	2.918.421	1.240.663

3. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	24.500.000	0
Overført resultat	8.345.767	10.582.588
I alt	32.845.767	10.582.588

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.22	32.879.674	10.254.184
Tilgang i året	206.312	30.945.339
Afgang i året	0	-5.114.656
Kostpris pr. 31.12.22	33.085.986	36.084.867
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-746.042	-3.815.207
Afskrivninger i året	-812.912	-1.325.751
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	143.581
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-1.558.954	-4.997.377
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	31.527.032	31.087.490
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22	0	27.625.505

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.22	59.800.450
Afgang i året	-15.000.000
Kostpris pr. 31.12.22	44.800.450
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	44.800.450
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Provipal ApS, Vojens	100%

	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
6. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte forsikringer	283.701	114.905
Forudbetalte huslejer	303.075	117.415
Andre periodeafgrænsningsposter	396.297	9.485
I alt	983.073	241.805

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500.000	500.000

	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
--	-----------------	-----------------

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	18.648	12.306
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	215.008	6.342
Udskudt skat pr. 31.12.22	233.656	18.648

9. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Gæld til realkreditinstitutter	970.000	12.280.000	17.176.961	18.095.518
Gæld til øvrige kreditinstitutter	14.819.000	0	44.458.333	60.000.000
Leasingforpligtelser	2.782.000	12.584.000	27.572.797	5.935.865
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	5.888.254
I alt	18.571.000	24.864.000	89.208.091	89.919.637

10. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftaler på leje af maskiner m.v. med en samlet forpligtelse på t. DKK. 973.

Selskabet har lejeforpligtelser med en opsigelsestid på 3-6 måneder med en samlet lejeforpligtelse på t. DKK 447.

Kautionsforpligtelser

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

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 17.177 er der givet pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 31.527.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der givet pant i unoterede anparter i tilknyttet virksomhed.

Af selskabets øvrige finansielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 44.800, skønnes t.DKK 44.800 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Smart Retur Holding AS, Norge	ejerskab 100%
-------------------------------	---------------

Transaktioner	Relation	2022 DKK
---------------	----------	-------------

Der er kun givet oplysninger om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

Mellemværender	31.12.22 DKK
----------------	-----------------

Gæld til tilknyttede virksomheder	-5.847.507
-----------------------------------	------------

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

13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-12.000	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.138.663	1.635.012
Finansielle indtægter	-195.349	-54.808
Finansielle omkostninger	2.918.421	1.240.663
Skat af årets resultat	9.268.008	3.004.678
I alt	14.117.743	5.825.545

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Smart Retur Holding AS, Norge, CVR-nr. , der udarbejder koncernregnskab.

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.

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 betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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	40	0
Indretning af lejede lokaler	10	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".

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 administrationsselskab 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, indretning af lejede lokaler 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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes 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 forventet, 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 indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationensværdien 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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat 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 gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.