

Smart Retur Danmark A/S

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

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.06.25

Henrik Stendevad Skøtt
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 31

Selskabet

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

Direktion

Henrik Stendevad Skøtt

Bestyrelse

Søren Eriksen
Margrete Singsaas
Henrik Stendevad Skøtt

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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. 31.12.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers SV, den 14. april 2025

Direktionen

Henrik Stendevad Skøtt

Bestyrelsen

Søren Eriksen
Formand

Margrete Singsaas

Henrik Stendevad Skøtt

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

Vi har revideret årsregnskabet for Smart Retur Danmark A/S for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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 lovgivningen.

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 14. april 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Christian Boll

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne26753

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	18.270	20.400	44.837	14.773	7.254
Finansielle poster i alt	-4.517	5.553	-2.723	-1.186	371
Årets resultat	10.626	22.828	32.846	10.583	5.944
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	174.469	169.119	186.114	141.998	38.941
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.510	3.919	31.152	37.473	459
Egenkapital	71.017	60.391	62.063	29.217	18.635

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	16%	37%	72%	44%	38%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	41%	36%	33%	21%	48%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	11	10	10	10	10

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på DKK 10.625.948 mod DKK 22.828.236 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 71.017.234.

Regnskabsåret 2024 har været præget af en mindre nedgang i omsætningen fra salg af paller sammenlignet med 2023, mens indtægterne relateret til serviceydelser er steget. Resultatet af den primære drift i 2024 er på samme niveau som i 2023, men som følge af øgede finansielle omkostninger er årets resultat lavere.

Resultatforventningen for 2024 var et resultat før skat på t.DKK 16.000 - 18.000. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af betydelige investeringer og aktiviteter i forbindelse med forberedelsen af lanceringen af plastpalle-pooling i 2025.

Forventet udvikling

Selskabet forventer at styrke sin markedsposition, både gennem implementeringen af plastpalle-pooling og ved at kunne tilbyde flere ydelser til kunderne. Der forventes ligeledes vækst i salget af træpaller. For regnskabsåret 2025 forventes en forbedring i resultat før skat sammenlignet med 2024. Der forventes et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 20.000 - 23.000 for 2025.

Resultatopgørelse

Note		2024 DKK	2023 DKK
	Bruttofortjeneste	31.631.558	34.242.432
1	Personaleomkostninger	-10.493.325	-9.855.346
	Resultat før af- og nedskrivninger	21.138.233	24.387.086
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.868.117	-3.987.281
	Resultat af primær drift	18.270.116	20.399.805
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	12.300.000
2	Andre finansielle indtægter	688.410	12.583
3	Andre finansielle omkostninger	-5.205.688	-6.759.690
	Resultat før skat	13.752.838	25.952.698
	Skat af årets resultat	-3.126.890	-3.124.462
	Årets resultat	10.625.948	22.828.236

4 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER			
		31.12.24	31.12.23
Note		DKK	DKK
	Erhvervede rettigheder	1.155.287	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.155.287	0
	Grunde og bygninger	29.968.849	30.744.517
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	37.234.262	31.801.301
6	Materielle anlægsaktiver i alt	67.203.111	62.545.818
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	55.891.927	55.891.927
8	Deposita	335.943	355.443
	Finansielle anlægsaktiver i alt	56.227.870	56.247.370
	Anlægsaktiver i alt	124.586.268	118.793.188
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.102.564	5.427.143
	Varebeholdninger i alt	3.102.564	5.427.143
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.576.450	39.365.238
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	13.266.449	4.635.468
	Tilgodehavende selskabsskat	2.099.658	0
	Andre tilgodehavender	0	9.940
9	Periodeafgrænsningsposter	838.067	888.052
10	Tilgodehavender i alt	46.780.624	44.898.698
	Omsætningsaktiver i alt	49.883.188	50.325.841
	Aktiver i alt	174.469.456	169.119.029

PASSIVER			
Note		31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
11	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	70.517.234	59.891.286
Egenkapital i alt		71.017.234	60.391.286
12	Hensættelser til udskudt skat	2.863.032	534.484
Hensatte forpligtelser i alt		2.863.032	534.484
13	Gæld til realkreditinstitutter	15.099.005	15.807.789
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.163.583	12.125.000
13	Leasingforpligtelser	20.314.013	23.040.343
Langfristede gældsforpligtelser i alt		42.576.601	50.973.132
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	21.903.404	19.161.424
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.694.926	21.799.169
	Gæld til tilknyttede virksomheder	12.683.686	11.963.153
	Selskabsskat	0	1.861.634
	Anden gæld	3.730.573	2.434.747
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		58.012.589	57.220.127
Gældsforpligtelser i alt		100.589.190	108.193.259
Passiver i alt		174.469.456	169.119.029
14	Eventualforpligtelser		
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16	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
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24				
Saldo pr. 01.01.24	500.000	59.891.286	0	60.391.286
Forslag til resultatdisponering	0	10.625.948	0	10.625.948
Saldo pr. 31.12.24	500.000	70.517.234	0	71.017.234

Pengestrømsopgørelse

Note	2024 DKK	2023 DKK
Årets resultat	10.625.948	22.828.236
17 Reguleringer	10.512.285	1.657.513
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	2.324.579	-427.045
Tilgodehavender	237.231	33.080.425
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.104.243	3.593.705
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.016.359	8.365.524
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	23.612.159	69.098.358
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	688.410	0
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-5.205.688	-6.845.770
Betalt selskabsskat	-4.759.635	-9.469.000
Pengestrømme fra driften	14.335.246	52.783.588
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.170.899	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.509.798	-3.918.576
Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-11.091.477
Modtaget udbytte	0	12.300.000
Udlån	0	-6.500.000
Pengestrømme fra investeringer	-8.680.697	-9.210.053
Betalt udbytte	0	-24.500.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-673.161	-698.579
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	14.800.000	0
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-17.177.082	-16.166.666
Afdrag på leasingforpligtelser	-2.604.306	-2.208.290
Pengestrømme fra finansiering	-5.654.549	-43.573.535
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	0	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	0	0
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	0	0
I alt	0	0

	2024	2023
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	9.671.928	9.258.614
Pensioner	719.729	499.980
Andre omkostninger til social sikring	101.668	96.752

I alt	10.493.325	9.855.346
-------	------------	-----------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	11	10
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.225.000	2.159.000
--------------------------------------	-----------	-----------

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 1 er vederlag til direktion og bestyrelse sammendraget for 2024 og 2023, da oplysninger ellers vil føre til, at der vises beløb for et enkelt ledelsesmedlem.

2. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	325.000	0
Renteindtægter i øvrigt	355.555	0
Øvrige finansielle indtægter	7.855	12.583

I alt	688.410	12.583
-------	---------	--------

3. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	609.238	0
Renteomkostninger i øvrigt	4.573.333	5.308.634
Øvrige finansielle omkostninger	23.117	1.451.056

I alt	5.205.688	6.759.690
-------	-----------	-----------

	2024	2023
	DKK	DKK

4. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	10.625.948	22.828.236
I alt	10.625.948	22.828.236

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Tilgang i året	1.170.899
Kostpris pr. 31.12.24	1.170.899
Afskrivninger i året	-15.612
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-15.612
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	1.155.287

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.24	33.169.376	39.920.053
Tilgang i året	100.000	7.409.798
Kostpris pr. 31.12.24	33.269.376	47.329.851
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-2.424.859	-8.118.752
Afskrivninger i året	-875.668	-1.976.837
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-3.300.527	-10.095.589
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	29.968.849	37.234.262
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.24	0	23.410.500

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.24	55.891.927
Kostpris pr. 31.12.24	55.891.927
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	55.891.927

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Provipal ApS, Vojens	100%	6.721.433	3.549.615	44.800.449
Smart Wash A/S, Randers	100%	10.867.344	564.430	11.091.478

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.24	355.443
Afgang i året	-19.500
Kostpris pr. 31.12.24	335.943
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	335.943

	31.12.24	31.12.23
	DKK	DKK

Forudbetalte forsikringer	93.200	253.054
Forudbetalte huslejer	412.995	634.998
Andre periodeafgrænsningsposter	331.872	0
I alt	838.067	888.052

	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
--	-----------------	-----------------

10. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	6.285.000	0
---	-----------	---

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500.000	500.000

	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
--	-----------------	-----------------

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.24	534.484	233.656
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.328.548	300.828
Udskudt skat pr. 31.12.24	2.863.032	534.484

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.24	Gæld i alt 31.12.23
Gæld til realkreditinstitutter	706.216	11.880.000	15.805.221	16.478.382
Gæld til øvrige kreditinstitutter	18.751.000	0	25.914.583	28.291.667
Leasingforpligtelser	2.446.188	8.945.000	22.760.201	25.364.507
I alt	21.903.404	20.825.000	64.480.005	70.134.556

14. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået lejeaftaler på leje af maskiner m.v. med en samlet forpligtelse på t. DKK. 2.401.

Selskabet har lejeforpligtelser med en opsigelsestid på 3-40 måneder med en samlet lejeforpligtelse på t. DKK 5.427.

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.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 15.805 er der givet pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 29.969.

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 virksomhedspant for en samlet værdi på NOK 150 mio.. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.24 goodwill og immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

16. 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.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

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

	2024 DKK	2023 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.868.117	3.987.281
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-12.300.000
Finansielle indtægter	-688.410	-12.583
Finansielle omkostninger	5.205.688	6.858.353
Skat af årets resultat	3.126.890	3.124.462
I alt	10.512.285	1.657.513

18. 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 koncernintern cash pool-ordning i balancen

Selskabet har hidtil præsenteret den koncerninterne cash pool-ordning som likvide beholdninger eller gæld til kreditinstitutter. Selskabets andel af cash pool-ordningen vises fremover som tilgodehavender hos eller gæld til tilknyttede virksomheder, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Sammenligningstal er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis har udelukkende en indflydelse på klassificeringen af regnskabsposter i balancen. Den ændrede praksis påvirker ikke årets resultat, egenkapital og balancesum.

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsetidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsetidspunktet 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 erhvervelsetidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsetidspunktet.

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 resultatopgø-

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

relsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og 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
Erhvervede rettigheder	10	0
Bygninger	10-40	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20	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 immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 leasingydelser, 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**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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.

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 "Virksomhedssammenslutninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab ind-

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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.

Netto-realiseringsværdien 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtig 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 nettorealisationstværdi.

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.

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.