

Daarbak Group A/S

Gugvej 120, 9210 Aalborg SØ
CVR-nr. 29 38 87 92

Årsrapport for regnskabsåret 01.09.23 - 31.08.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.12.24

Finn Viggo Nielsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 15
Resultatopgørelse	16
Balance	17 - 18
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20 - 21
Noter	22 - 38

Selskabet

Daarbak Group A/S
Gugvej 120
9210 Aalborg SØ
Aalborg
Telefon: 96 33 33 33
Hjemmeside: www.daarbakgroup.dk/
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 29 38 87 92
Regnskabsår: 01.09 - 31.08

Direktion

Direktør Finn Viggo Nielsen

Bestyrelse

Jens Dueholm, formand
Direktør Finn Viggo Nielsen, medlem
Anne-Mette Dueholm, medlem

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.09.23 - 31.08.24 for Daarbak Group 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. 31.08.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.09.23 - 31.08.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 6. december 2024

Direktionen

Finn Viggo Nielsen
Direktør

Bestyrelsen

Jens Dueholm
Formand

Finn Viggo Nielsen
Direktør

Anne-Mette Dueholm

Til kapitalejerne i Daarbak Group A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Daarbak Group A/S for regnskabsåret 01.09.23 - 31.08.24, 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. 31.08.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.09.23 - 31.08.24 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.

Aalborg, den 6. december 2024

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Chris Bay

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne36029

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	994.001	1.051.513	1.073.641	720.940	588.455
Bruttofortjeneste	299.800	353.752	310.112	206.390	166.017
- heraf fortjeneste ved salg af aktivitet	0	36.500	0	0	0
Indeks	-	-	-	-	100
Kontante omkostninger	230.347	250.992	251.707	160.462	142.300
Indeks	162	176	177	113	100
Resultat før af- og nedskrivninger	146.466	185.523	145.468	100.094	71.870
Resultat af primær drift	121.510	160.430	121.258	92.364	61.089
Indeks	199	263	198	151	100
Finansielle poster i alt	3.620	-1.548	-1.492	-235	161
Indeks	2.248	-961	-927	-146	100
Resultat før skat	125.130	158.882	119.766	92.129	61.250
Årets resultat	96.652	120.527	90.715	71.526	47.683
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	487.116	450.214	478.201	457.740	169.858
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.398	6.196	10.932	7.622	4.803
Egenkapital	348.747	321.743	251.216	180.501	115.968
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	123.443	137.680	80.116	122.038	30.741
Investeringer	-3.575	2.968	-17.951	-242.969	-5.568
Finansiering	-86.685	-143.282	-60.094	112.680	-23.503
Årets pengestrømme	33.183	-2.634	2.071	-8.251	1.670

Nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	29%	37%	36%	40%	41%
Bruttomargin	30%	34%	29%	29%	28%
Bruttomargin ekskl. salg af aktivitet	30%	30%	29%	29%	28%
Afkast af investeret kapital	125%	149%	102%	142%	84%
Overskudsgrad	12%	15%	11%	13%	10%

Nøgletal - fortsat -

2023/24 2022/23 2021/22 2020/21 2019/20

Soliditet

Soliditetsgrad	72%	71%	53%	39%	68%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	263	306	317	189	194
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
---------------	--

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
-------------------------------	--

EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på goodwill.
--------	---

Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejdskapital.
-------------------------------------	--

Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
----------------	--

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	---

Væsentligste aktiviteter

Daarbak Group er en uvildig handelsvirksomhed og en one-stop-shop for både private og offentlige virksomheder i Danmark. Med 126 års erfaring leverer virksomheden skræddersyede løsninger på tværs af flere forretningsområder under to veletablerede brands: Daarbak Design og Daarbak Redoffice.

Virksomheden tilbyder professionel rådgivning og løsninger gennem specialiserede eksperter inden for hvert forretningsområde. Dette sikrer kunderne kompetent vejledning og høj kvalitet i alle leverancer. De primære forretningsområder spænder over indretningsløsninger og forbrugsvarer, som danske virksomheder har brug for. Herudover tilbyder Daarbak Group en række serviceydelser, der understøtter langvarige og stærke kunderelationer.

Daarbak Group betjener kunder på tværs af sektorer som kontorer, lagre, uddannelsesinstitutioner, pleje, læring og hospitality. Virksomheden er samtidig medejer af Daarbak Bop Recycle ApS, Daarbak Indoordesign A/S og Uniq Advice ApS, hvor der ejes 50 % af selskaberne. Disse partnerskaber styrker koncernens position, og udvider dens kompetencer yderligere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.09.23 - 31.08.24 udviser et resultat på DKK 96.651.800 mod DKK 120.527.093 for tiden 01.09.22 - 31.08.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 348.747.365.

Virksomhedens omsætning har udviklet sig fra 1.052 mio. DKK til 994 mio. DKK, og samtidig er EBITDA faldet fra 185 mio. DKK til 146 mio. DKK. Faldet skyldes udelukkende salget af kopi/print divisionen som i sidste regnskabsår bidrog med 5 mio. DKK i ordinær EBITDA indtjening og 36.5 mio. DKK i andre driftsindtægter, samlet 41.5 mio. DKK i 2022/23 regnskabet. Faldet i 2023/24 på 39 mio. DKK skal ses i denne sammenhæng. De fortsættende aktiviteter har således øget EBITDA med 2.5 mio. DKK. Toplinjen falder 57 mio. DKK, heraf kan halvdelen henføres til salget af kopi/print divisionen.

Derudover har koncernen været udfordret af vanskelige markedsforhold, herunder tendenser som hybridarbejde, inflation, lavere byggeaktivitet og geopolitiske konflikter, som samlet set har skabt mere udfordrende vilkår end tidligere. Resultatet før skat er faldet med ca. 33 mio. DKK, hvilket ligeledes kan henføres til den ekstraordinære driftsindtægt på 36.5 mio. DKK, som selskabet modtog ifm. salget af kopi/print divisionen i seneste regnskabsår.

Ledelsen anser det realiserede resultat som tilfredsstillende. Ved aflæggelsen af seneste årsregnskab var forventningen at realisere et EBITDA på omkring 145 mio. DKK. Årets EBITDA på 146 mio. DKK. svarer til de skitserede forventninger.

Forventet udvikling

Markedsvilkårene har i det forgangne regnskabsår været svære, og denne tendens forventes at fortsætte i det nye regnskabsår. Derfor forventes det, at selskabet i det kommende regnskabsår vil realisere et resultat på niveau med i år. Det betyder, at der konkret forventes en omsætning omkring 1 mia. kr., mens indtjeningen forventes på samme niveau omkring 145 mio. DKK i EBITDA.

Videnressourcer

Redegørelse for immaterielle nøgleressourcer § 99 stk. 2

Daarbak Group's forretningsmodel er baseret på en række nøgleelementer, der tilsammen bidrager til virksomhedens succes og værdiskabelse. En vigtig ressource er medarbejdernes kompetencer, erfaringer og evne til at opbygge stærke relationer med kunderne. Disse relationer er med til at sikre høj kundeloyalitet og understøtter deres stærke markedsposition. Virksomhedens medarbejdere skaber værdi gennem deres evne til at forstå og imødekomme kundernes behov, hvilket resulterer i stærke relationer og høj kundeloyalitet. For at styrke denne ressource og sikre medarbejdernes trivsel og udvikling tilbyder de en række goder, herunder adgang til uddannelse og kurser, økonomisk støtte til sundhed og samt sociale arrangementer, der styrker fællesskabet.

Derudover er deres stærke netværk af leverandører og strategiske samarbejdspartnere vigtige for at sikre en effektiv værdikæde og stabile leverancer. Gennem målrettede indsatser arbejder de kontinuerligt på at beskytte og udvikle disse ressourcer for at understøtte virksomhedens vækst og udvikling.

Finansielle risici

Daarbak Group er bevidste om de finansielle risici, der er forbundet med deres forretningsdrift, og arbejder aktivt med at identificere, overvåge og styre disse for at minimere deres potentielle påvirkning på virksomhedens resultater.

Virksomheden har en robust kreditstyringspolitik, der sikrer løbende overvågning af vores kunders kreditværdighed. Dette systematiske arbejde minimerer risikoen for tab på tilgodehavender og sikrer, at eventuelle udfordringer identificeres og håndteres tidligt, før de kan få væsentlig økonomisk betydning.

Ligeledes kan prisændringer hos leverandører påvirke omkostningsstrukturen og dermed deres marginer, hvilket kan udgøre en signifikant risiko for indtjeningen. For at imødegå denne risiko samarbejder de tæt med deres leverandører og anvender langsigtede aftaler, hvor det er muligt, for at sikre stabile priser. Daarbak Group eksponeres i mindre omfang for valutarisici i forbindelse med internationale leverandører.

Virksomhedens tilgang til risikostyring bygger på en balanceret og ansvarlig strategi, der understøtter virksomhedens langsigtede stabilitet og vækst. De vurderer løbende vores politikker og procedurer for at sikre, at de er tilpasset de aktuelle markedsforhold.

Samfundsansvar

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabsloven § 99 a og ESG

Samfundsansvar og ESG udgør en integreret del af virksomhedens strategiske fremtidsvision. De er fast besluttet på at bidrage aktivt til den grønne omstilling, som vil forme det danske erhvervsliv i de kommende år. Med en ambitiøs ESG-strategi, der bygger på klare målsætninger og konkrete indsatsområder, har Daarbak Group skabt et stærkt fundament for at drive positiv forandring. Denne strategi vil være omdrejningspunktet for virksomhedens målrettede indsats og understøtte deres langsigtede engagement i bæredygtig udvikling.

Virksomheden har i år udarbejdet en selvstændig ESG-rapport, som bl.a. rapporterer på virksomhedens samfundsansvar (jf. årsregnskabsloven § 99a).

Rapporten kan læses via følgende link: <https://daarbakdesign.dk/info/esg-rapporter>

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Øverste ledelsesorgan

Selskabet anser kønsdiversitet i bestyrelsen som værende vigtig for at sikre, at begge køn er repræsenteret og vil kunne styrke og bidrage til, at virksomheden ansues fra forskellige vinkler.

	31.08.24	31.08.23	31.08.22	31.08.21	31.08.20
Antal medlemmer	3	3	*)	*)	*)
Underrepræsenteret køn i %	33%	33%	*)	*)	*)

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2023 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

Ligelig fordeling af køn

På bestyrelsesniveau har de en målsætning om, at minimum en tredjedel af bestyrelsen skal være besat af kvinder. Bestyrelsen består pt. af tre familiemedlemmer fra ejerfamilien, hvoraf den ene er en kvinde. Målsætningen er derfor opfyldt.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet i det øverste ledelsesorgan beregnes som andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af den samlede bestyrelse. Det omfatter udelukkende bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen. Medarbejderrepræsentanter medtages ikke.

Øvrige ledelsesniveauer

Øvrige ledelsesniveauer omfatter direktionen samt personer med personaleansvar, som refererer direkte til direktionen.

	31.08.24	31.08.23	31.08.22	31.08.21	31.08.20
Antal ledere	10	*)	*)	*)	*)
Underrepræsenteret køn i %	10%	*)	*)	*)	*)
Måltal i %	35%	*)	*)	*)	*)
Årstal måltal forventes opfyldt	2028	*)	*)	*)	*)

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2023 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

Status for opfyldelse af måltal

På nuværende tidspunkt består selskabets øvrige ledelsesniveauer af 1 kvindelig leder ud af i alt 10 ledere (10%),

Beskrivelse af væsentligte indhold af politikken

Daarbak Group er dybt engageret i at fremme lige muligheder for mænd og kvinder, da virksomheden tror på, at mangfoldighed ikke blot beriger arbejdsmiljøet, men også styrker kompetencerne og forbedrer resultaterne. I den forbindelse har virksomheden taget betydelige skridt for at sikre øget diversitet og lighed i ledelsen.

Daarbak Group har sat et ambitiøst mål om at opnå en kønsfordeling, hvor ingen af kønnene udgør mindre end 35% eller mere end 65% inden 2028. Med deres aktive initiativer og nuværende positive udvikling på tværs af koncernen er virksomheden på rette vej mod at indfri denne målsætning og sikre en endnu mere balanceret kønsfordeling i fremtiden.

Væsentlige handlinger foretaget i regnskabsåret for at opnå opfyldelse af måltallet

For at nå virksomhedens mål om, at ingen af kønnene udgør mindre end 35% eller mere end 65% inden 2028, har Daarbak Group opsat en struktureret rekrutteringsproces. Denne proces indebærer blandt andet, at der aktivt arbejdes med at sikre et bredt og varieret kandidatfelt i forbindelse med rekruttering, og at procedurer tilpasses for at minimere ubevidst kønsbias. Derudover anvendes interne talentprogrammer og ledelsesudvikling som vigtige redskaber til at fremme en mere balanceret kønsrepræsentation på tværs af organisationen.

I det øvrige ledelsesniveau udgør kvinder 10% af det samlede antal ledere. Det er vigtigt at understrege, at den opgjorte kønsfordeling i øvrige ledelsesniveauer illustreret i tabellen kun omfatter de ledere, som rapporterer direkte til den administrerende direktør. Dette betyder, at mange af virksomhedens kvindelige personaleledere, som også spiller en væsentlig rolle i ledelsen, ikke er medregnet i denne opgørelse. For at få et mere nuanceret indblik i kønsfordelingen i ledelseslagene og på tværs af koncernen kan man læse virksomhedens ESG-rapport.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet på øvrige ledelsesniveauer beregnes som andelen af kvindelige ledere med personaleansvar ud af det samlede antal ledere med personaleansvar på de øvrige ledelsesniveauer.

Dataetik

Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d

Daarbak Group har etableret en dataetisk politik, der sikrer en høj standard for forretningsetik og ansvarlighed. De lægger vægt på, at deres kunder, medarbejdere og øvrige interessenter kan have fuld tillid til, at både følsomme og ikke-følsomme personoplysninger samt forretningskritiske data behandles ansvarligt og respektfuldt.

Det er en grundlæggende prioritet, at al indsamlet data kun anvendes til de formål, som interessenterne er informeret om og har givet deres samtykke til. Data bruges som et værktøj til at skabe udvikling og innovation, men de er samtidig bevidste om de potentielle risici, såsom ubevidst bias, der kan opstå ved ukritisk brug. Derfor behandler de data med omtanke og respekt for at sikre, at de træffer de rette etiske valg i alle situationer.

Virksomhedens dataetiske arbejde tager udgangspunkt i principperne fra Dataetisk Råd og Ekspertgruppens anbefalinger fra november 2018. De arbejder målrettet ud fra nøgleprincipper som velfærd, værdighed, selvbestemmelse, privatliv, lighed, frihed, sikkerhed, gennemsigtighed, ansvarlighed og retssikkerhed.

For at sikre en konsekvent og integreret tilgang er ansvaret for dataetik forankret direkte i virksomhedens direktion. For yderligere information henvises der til virksomhedens persondatapolitik: <https://daarbakredoffice.dk/info/persondatapolitik>

Note		2023/24 DKK	2022/23 DKK
1	Nettoomsætning	994.000.717	1.051.512.741
	Andre driftsindtægter	9.677.526	41.254.864
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-626.865.191	-656.253.031
	Andre eksterne omkostninger	-77.012.658	-82.762.160
	Bruttofortjeneste	299.800.394	353.752.414
2	Personaleomkostninger	-153.334.109	-168.229.533
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-24.956.348	-22.893.359
	Andre driftsomkostninger	0	-2.200.000
	Resultat af primær drift	121.509.937	160.429.522
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	567.664	1.021.364
5	Indtægter af kapitalinteresser	2.043.121	883.657
6	Andre finansielle indtægter	2.202.177	624.205
7	Andre finansielle omkostninger	-1.193.261	-4.077.183
	Resultat før skat	125.129.638	158.881.565
8	Skat af årets resultat	-28.477.838	-38.354.472
	Årets resultat	96.651.800	120.527.093
9	Forslag til resultatdisponering		

Note	AKTIVER	31.08.24	31.08.23
		DKK	DKK
	Erhvervede rettigheder	8.236.558	7.403.055
	Goodwill	242.453.099	260.371.007
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	250.689.657	267.774.062
	Indretning af lejede lokaler	1.398.664	1.610.035
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.888.807	13.960.100
11	Materielle anlægsaktiver i alt	11.287.471	15.570.135
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	614.581	1.234.130
12	Kapitalinteresser	7.220.734	6.077.613
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	5.000
13	Deposita	5.309.790	7.106.437
	Finansielle anlægsaktiver i alt	13.145.105	14.423.180
	Anlægsaktiver i alt	275.122.233	297.767.377
	Fremstillede varer og handelsvarer	54.254.148	65.473.968
	Varebeholdninger i alt	54.254.148	65.473.968
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	116.877.381	74.872.838
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	188.233	398.303
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	281.357	64.244
	Andre tilgodehavender	2.803.060	2.953.801
14	Periodeafgrænsningsposter	3.961.312	7.869.364
	Tilgodehavender i alt	124.111.343	86.158.550
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	369.160
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	0	369.160
	Likvide beholdninger	33.628.675	445.294
	Omsætningsaktiver i alt	211.994.166	152.446.972
	Aktiver i alt	487.116.399	450.214.349

Note		
	31.08.24 DKK	31.08.23 DKK
PASSIVER		
15 Selskabskapital	23.638.150	23.638.150
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.663.350	1.065.528
Overført resultat	323.445.865	297.039.252
Egenkapital i alt	348.747.365	321.742.930
16 Hensættelser til udskudt skat	13.061.059	16.427.897
Hensatte forpligtelser i alt	13.061.059	16.427.897
17 Leasingforpligtelser	3.261.861	4.214.060
17 Anden gæld	0	12.544.011
Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.261.861	16.758.071
17 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.203.989	3.208.389
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	6.184.196
Modtagne forudbetalinger fra kunder	862.021	1.480.557
Leverandører af varer og tjenesteydelser	49.683.369	23.228.616
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.920.948
Gæld til kapitalinteresser	138.630	0
Selskabsskat	26.610.581	25.361.419
Anden gæld	38.547.524	33.901.326
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	122.046.114	95.285.451
Gældsforpligtelser i alt	125.307.975	112.043.522
Passiver i alt	487.116.399	450.214.349
18 Eventualforpligtelser		
19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
20 Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.09.22 - 31.08.23				
Saldo pr. 01.09.22	23.638.150	172.506	228.417.181	252.227.837
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-612.000	0	-612.000
Udloddet udbytte fra kapitalinteresser	0	-400.000	0	-400.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-50.000.000	-50.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.905.022	118.622.071	120.527.093
Saldo pr. 31.08.23	23.638.150	1.065.528	297.039.252	321.742.930
Egenkapitalopgørelse for 01.09.23 - 31.08.24				
Saldo pr. 01.09.23	23.638.150	1.065.528	297.039.252	321.742.930
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	352.635	352.635
Korrigeret saldo pr. 01.09.23	23.638.150	1.065.528	297.391.887	322.095.565
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-70.000.000	-70.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	597.822	96.053.978	96.651.800
Saldo pr. 31.08.24	23.638.150	1.663.350	323.445.865	348.747.365

Pengestrømsopgørelse

Note	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Årets resultat	96.651.800	120.527.093
21 Reguleringer	49.762.370	26.519.399
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	11.219.820	20.995.029
Tilgodehavender	-33.304.209	70.887.274
Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.454.751	-71.139.894
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.890.801	0
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	153.675.333	167.788.901
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.202.177	624.208
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.838.718	-4.077.187
Betalt selskabsskat	-30.595.514	-26.655.845
Pengestrømme fra driften	123.443.278	137.680.077
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.103.683	-2.447.307
Salg af immaterielle anlægsaktiver	14.640	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.398.048	-4.802.209
Salg af materielle anlægsaktiver	0	2.800.559
Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-2.407.479
Salg af værdipapirer og kapitalandele	0	911.142
Køb af aktiviteter	0	-40.761.428
Salg af aktiviteter	0	48.663.000
Modtaget udbytte	912.000	1.012.000
Pengestrømme fra investeringer	-3.575.091	2.968.278
Betalt udbytte	-70.000.000	-50.000.000
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-6.184.196	-96.944.679
Afdrag på leasingforpligtelser	-992.007	-956.777
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	5.152.717
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-9.508.603	-533.000
Pengestrømme fra finansiering	-86.684.806	-143.281.739
Årets samlede pengestrømme	33.183.381	-2.633.384
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	445.294	3.078.678
Likvide beholdninger ved årets slutning	33.628.675	445.294

Pengestrømsopgørelse

Note	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	33.628.675	445.294
I alt	33.628.675	445.294

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK

1. Nettoomsætning

Selskabets omsætning udgør kontorforsyning som eneste forretningssegment og salget foregår hovedsageligt i Danmark.

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Omsætning, Danmark	991.083.647	1.048.185.116
Omsætning, EU	1.412.274	1.742.384
Omsætning, øvrige udlande	1.504.796	1.585.241
I alt	994.000.717	1.051.512.741

2. Personaleomkostninger

Lønninger	138.829.315	154.343.242
Pensioner	11.463.937	10.705.015
Andre omkostninger til social sikring	3.040.857	3.181.276
I alt	153.334.109	168.229.533

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	263	306
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.760.000	2.990.000
--------------------------------------	-----------	-----------

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	334.000	334.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	4.200	35.500
Andre ydelser	63.300	304.000
I alt	401.500	673.500

	2023/24 DKK	2022/23 DKK
--	----------------	----------------

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	567.664	1.021.364
I alt	567.664	1.021.364

5. Indtægter af kapitalinteresser

Resultatandele fra kapitalinteresser	2.043.121	883.657
I alt	2.043.121	883.657

6. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	1.621.066	608.708
Valutakursgevinster	55.067	0
Øvrige finansielle indtægter	526.044	15.497
I alt	2.202.177	624.205

	2023/24 DKK	2022/23 DKK
--	----------------	----------------

7. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	83.558
Renteomkostninger fra kapitalinteresser	0	57.437
Renteomkostninger i øvrigt	519.102	3.190.426
Valutakurstab	105.664	81.247
Øvrige finansielle omkostninger	568.495	664.515
Øvrige finansielle omkostninger	1.193.261	3.993.625
I alt	1.193.261	4.077.183

8. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	31.844.676	29.340.495
Årets regulering af udskudt skat	-3.366.838	9.013.977
I alt	28.477.838	38.354.472

9. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	597.822	1.905.022
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	70.000.000	50.000.000
Overført resultat	26.053.978	68.622.071
I alt	96.651.800	120.527.093

10. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill	I alt
Kostpris pr. 01.09.23	21.179.639	325.817.109	346.996.748
Tilgang i året	3.103.683	0	3.103.683
Afgang i året	-14.640	0	-14.640
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	1.597.859	0	1.597.859
Kostpris pr. 31.08.24	25.866.541	325.817.109	351.683.650
Af- og nedskrivninger pr. 01.09.23	-13.776.379	-65.446.102	-79.222.481
Afskrivninger i året	-3.336.478	-17.917.908	-21.254.386
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-517.126	0	-517.126
Af- og nedskrivninger pr. 31.08.24	-17.629.983	-83.364.010	-100.993.993
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.24	8.236.558	242.453.099	250.689.657

11. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.09.23	5.277.198	45.406.198
Tilgang i året	443.217	954.831
Afgang i året	-52.865	-1.023.911
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-1.597.859
Kostpris pr. 31.08.24	5.667.550	43.739.259
Af- og nedskrivninger pr. 01.09.23	-3.667.163	-31.445.717
Afskrivninger i året	-645.190	-3.056.771
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	43.467	134.910
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	517.126
Af- og nedskrivninger pr. 31.08.24	-4.268.886	-33.850.452
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.24	1.398.664	9.888.807
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.08.24	0	4.490.508

12. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalinteresser
Kostpris pr. 01.09.23	659.391	5.586.824
Afgang i året	-74.250	0
Kostpris pr. 31.08.24	585.141	5.586.824
Opskrivninger pr. 01.09.23	574.739	504.539
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-500.963	0
Årets resultat fra kapitalandele	567.664	1.429.371
Udbytte relateret til kapitalandele	-612.000	-300.000
Opskrivninger pr. 31.08.24	29.440	1.633.910
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.24	614.581	7.220.734

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.09.23	8.745.648
Tilgang i året	11.065
Afgang i året	-1.137.355
Kostpris pr. 31.08.24	7.619.358
Nedskrivninger pr. 01.09.23	-1.639.214
Nedskrivninger i året	-943.413
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	273.059
Nedskrivninger pr. 31.08.24	-2.309.568
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.24	5.309.790

	31.08.24 DKK	31.08.23 DKK
--	-----------------	-----------------

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodiserede driftsudgifter	3.961.312	7.869.364
I alt	3.961.312	7.869.364

15. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	23.638.150
I alt	23.638.150

Selskabskapitalen består af 10.000.000 A-aktier og 13.638.150 B-aktier á nom. DKK 1.

	31.08.24 DKK	31.08.23 DKK
--	-----------------	-----------------

16. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.09.23	16.427.897	7.842.027
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-3.366.838	9.013.977
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	-428.107
Udskudt skat pr. 31.08.24	13.061.059	16.427.897

17. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.08.24	Gæld i alt 31.08.23
Leasingforpligtelser	916.970	0	4.178.831	5.170.838
Anden gæld	5.287.019	0	5.287.019	14.795.622
I alt	6.203.989	0	9.465.850	19.966.460

18. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2-24 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 1.106.

Huslejeforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeaftaler for perioden 2024-2030 med en samlet forpligtelse på t.DKK 28.802.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 26.929 på balancedagen, hvoraf t.DKK 26.610 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter som udgør t.DKK 0 pr. 31.08.24, har selskabet afgivet virksomhedspant på i alt t.DKK 117.800. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.08.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 251.243
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 9.889
- Varebeholdninger t.DKK 54.254
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 116.877

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Finn Viggo Nielsen, M.A. Schultz Vej 17 Jemeka ApS, Aalborg (DK)	Stemmerettigheder via. Jemeka ApS 89% stemmerettigheder
	31.08.24
Mellemværender	DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	188.233

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Jemeka ApS, Aalborg (DK).

	2023/24 DKK	2022/23 DKK
21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-36.625.727
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	24.956.348	22.889.646
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-567.664	-1.021.364
Indtægter af kapitalinteresser	-2.043.121	-883.657
Finansielle indtægter	-2.202.177	-624.205
Finansielle omkostninger	1.193.261	4.077.183
Skat af årets resultat	28.477.838	38.354.472
Øvrige reguleringer	-52.115	353.051
I alt	49.762.370	26.519.399

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store 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 Jemeka ApS, Aalborg (DK), CVR-nr. 44 96 15 55, 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.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

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

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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	2-3	0
Goodwill	10-20	0
Indretning af lejede lokaler	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 10-20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Den andel af goodwill, der afskrives over 20 år, relaterer sig til erhvervelser, der har meget stærk brandposition og historik samt national eller meget stor geografisk markedsområde- og position. Endvidere er det erhvervelser, der i høj grad har styrket selskabets eksisterende forretnings-/produktområder eller tilført nye. Selskabets ledelse forventer at disse positioner og områder kan fastholdes i mindst 20 år efter købet.

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".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt kapitalinteresser**

For kapitalandele i dattervirksomheder samt kapitalinteresser, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

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.

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.

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Goodwill*

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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 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.

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 samt kapitalinteresser*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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.

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

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.

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 sel-skabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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.

22. 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 nettorealisation sværdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.