BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

Meydan ApS

Gdanskgade 18, 2150 Nordhavn
CVR-nr. 35 52 61 53

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.01.25

Jacob Hjortshøj
Dirigent

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Vi er et uafhængigt medlem af
det globale rådgivnings- og revisionsnetværk

København
Knud Højgaards Vej 9
2860 Søborg

Tel. 39 16 76 00
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

Indholdsfortegnelse

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 33

Koncernoplysninger m.v.

Selskabet

Meydan ApS
c/o Bech-Bruun
Gdanskgade 18
2150 Nordhavn

Hjemsted: København
CVR-nr.: 35 52 61 53
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Peter Preben Meyer

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Dattervirksomhed

Embacollage A/S, Helsingør

Ledelsespåtegning

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 for Meydan ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nordhavn, den 27. december 2024

Direktionen

Peter Preben Meyer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Meydan ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Meydan ApS for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lovgivningen.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 27. december 2024

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Lasse Rosenborg Petersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne42896

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
Resultat					
Bruttoresultat	45.418	41.275	34.170	30.176	29.966
Resultat før af- og nedskrivninger	15.660	12.135	9.198	6.546	0
Resultat af primær drift	-20.883	11.854	9.009	6.338	6.159
Finansielle poster i alt	663	60	-660	4.317	-38
Årets resultat	-19.344	9.415	6.618	8.220	4.471
Balance					
Samlede aktiver	192.526	96.960	109.913	76.353	64.959
Indeks	296	149	169	118	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	313	30	0	183	781
Indeks	40	4	-	23	100
Egenkapital	50.187	71.532	64.117	59.499	53.279

Nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
Rentabilitet					
Egenkapitalens forrentning	-32%	14%	11%	15%	9%
Soliditet					
Soliditetsgrad	26%	74%	58%	78%	82%
Øvrige					
Antal medarbejdere (gns.)	57	55	49	47	50

Definitioner af nøgletal

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

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

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at sælge og markedsføre eksklusive emballageprodukter til butikker.

Usædvanlige forhold

Skattestyrelsen fremsendte i september 2023 udkast til afgørelser på ændring af opkrævede og betalte afgifter på tasker fremstillet af non-woven polypropylen med tilbagevirkende kraft for perioden 01.08.20 - 30.09.23 og traf senere afgørelse i overensstemmelse med forslaget. Skattestyrelsens afgørelser udspringer af en generel kontrolindsats, og sagen er derfor ikke alene rettet mod Embacollage A/S.

Bestemmelse af afgift på poser fremgår af lov nr. 488. af 30 juni 1993 med ikrafttrædelse 1. januar 1994. Loven pålægger afgift på bæreposer fremstillet i papir eller plast med hank og et rumindhold over 5 liter. Det fremgår af lovteksten, at poser, der er fremstillet således, at de kan betragtes som bærenet friholdes emballageafgift. Det er ikke yderligere angivet specifikationer til, hvilke krav der skal være opfyldt for afgiftsfritagelse. Der havde hidtil været en generel vurdering i branchen, at tasker fremstillet af non-woven polypropylen ikke skulle afgiftsbelægges, da de kunne betragtes som bærenet.

Skattestyrelsens afgørelser for den samlede periode udgør en forhøjelse af afgiftstilsvaret på i alt DKK 92.832.417. Selskabet har af det samlede opkrævet beløb kunne opkræve DKK 73.076.887 hos selskabets kunder, hvor af størstedelen vedrører afgifter på eksporterede tasker, hvor afgiften skal tilbagebetales af Skattestyrelsen. Nettotabet vedrørende forhøjelsen af afgiftstilsvaret kan opgøres til DKK 19.755.530. Endvidere er selskabet blevet pålagt at betale opkrævningsrenter af bruttobeløbet pa DKK 92.832.417. Opkrævningsrenterne udgør pr 30.06.24 DKK 16.613.414.

Selskabet har påklaget afgørelsen til Skatteankestyrelsen, idet selskabet har indhentet en juridisk vurdering fra et anerkendt advokatfirma. Selskabet har sammen med en række andre virksomheder fået Teknologisk Institut til at udføre en teknisk test af et repræsentativt udsnit af tasker omfattet af afgiftskontrollen, og resultaterne understøtter ifølge advokatfirmaet - på et teknisk, objektivt grundlag - at præmisserne i Skattestyrelsens afgørelser er forkerte. På den baggrund er det ledelsens opfattelse, at Skattestyrelsens afgørelser bør blive ændret.

Selskabet vil særskilt påklage rentebeløbet blandt andet fordi, størstedelen af beløbet vedrører eksporterede tasker, hvor afgiften - hvis man havde været bekendt med afgiftspligt på denne type poser - enten ville være undtaget for afgiftsbetaling i første omgang eller ville blive refunderet hurtigt efter leveringen.

På tidspunktet for aflæggelse af nærværende årsrapport er første del af ovennævnte beløb på DKK 73.076.887 betalt fra kunden og viderebetalt til Skattestyrelsen. Betalingen har dermed nedbragt selskabets gæld vedrørende forhøjelsen af afgiftstilsvaret med et tilsvarende beløb. Det er ledelsens forventning, at hele beløbet vil blive indbetalt og viderebetalt til Skattestyrelsen i starten af januar 2025. Selskabets budgetterede likviditetsberedskab er derfor tilstrækkeligt til at kunne betale nettobeløbet til Skattestyrelsen ved forfald, og i øvrigt har selskabet fået henstand med betalingen til skattestyrelsen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.23 - 30.06.24 udviser et resultat på DKK -19.344.451 mod DKK 9.415.108 for tiden 01.07.22 - 30.06.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 50.187.487.

Årets resultat er påvirket af den føromtalte afgørelse fra Skattestyrelsen.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 var et resultat før skat på t.DKK 8.500. Målsætningen blev ikke opfyldt som følge af den ovennævnte sag. Bortset fra denne sag, ville resultatforventningen for regnskabsåret være opfyldt.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 8.000 for det kommende år, med forbehold for prisudviklingen på container samt kursen på USD.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		Koncern 2023/24 DKK	Koncern 2022/23 DKK	Modervirksomhed 2023/24 DKK	Modervirksomhed 2022/23 DKK
	Bruttoresultat	**45.417.696**	**41.274.840**	**-42.395**	**-65.375**
2	Personaleomkostninger	-29.757.794	-29.139.875	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	**15.659.902**	**12.134.965**	**-42.395**	**-65.375**
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-173.503	-150.330	0	0
	Andre driftsomkostninger	-36.368.944	-130.696	0	0
	Resultat af primær drift	**-20.882.545**	**11.853.939**	**-42.395**	**-65.375**
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-15.992.808	7.073.008
	Andre finansielle indtægter	1.287.852	1.497.812	901.391	1.039.314
	Andre finansielle omkostninger	-625.070	-1.438.195	-11.084	-227.452
	Resultat før skat	**-20.219.763**	**11.913.556**	**-15.144.896**	**7.819.495**
	Skat af årets resultat	880.727	-2.490.653	-195.938	-164.844
	Andre skatter	-5.415	-7.795	-5.415	-7.795
	Skatter i alt	**875.312**	**-2.498.448**	**-201.353**	**-172.639**
	Årets resultat	**-19.344.451**	**9.415.108**	**-15.346.249**	**7.646.856**

4 Forslag til resultatdisponering

Balance

AKTIVER

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.24 DKK	30.06.23 DKK	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	4.721.509	0	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	1.862.445	0	0
5	**Immaterielle anlægsaktiver i alt**	**4.721.509**	**1.862.445**	**0**	**0**
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	435.508	295.840	0	0
6	**Materielle anlægsaktiver i alt**	**435.508**	**295.840**	**0**	**0**
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	35.480.048	51.472.856
8	Deposita	1.771.513	1.536.490	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	**1.771.513**	**1.536.490**	**35.480.048**	**51.472.856**
	Anlægsaktiver i alt	**6.928.530**	**3.694.775**	**35.480.048**	**51.472.856**
	Fremstillede varer og handelsvarer	42.728.701	40.722.864	0	0
	Forudbetalinger for varer	2.802.337	3.544.123	0	0
	Varebeholdninger i alt	**45.531.038**	**44.266.987**	**0**	**0**
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	55.000.298	41.503.868	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	2.361.388	0	0	0
	Andre tilgodehavender	73.113.302	0	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	341.213	137.495	0	0
	Tilgodehavender i alt	**130.816.201**	**41.641.363**	**0**	**0**
	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.654.034	7.008.080	5.654.034	7.008.080
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	**5.654.034**	**7.008.080**	**5.654.034**	**7.008.080**
	Likvide beholdninger	**3.596.055**	**348.939**	**558.422**	**348.939**
	Omsætningsaktiver i alt	**185.597.328**	**93.265.369**	**6.212.456**	**7.357.019**
	Aktiver i alt	**192.525.858**	**96.960.144**	**41.692.504**	**58.829.875**

Balance

PASSIVER

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.24 DKK	30.06.23 DKK	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK
	Selskabskapital	100.000	100.000	100.000	100.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	17.090.378	33.083.186
	Reserve for udviklingsomkostninger	3.682.777	1.452.707	0	0
	Overført resultat	37.534.698	55.111.017	24.127.097	23.480.538
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000	0	2.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	**41.317.475**	**58.663.724**	**41.317.475**	**58.663.724**
9	Minoritetsinteresser	8.870.012	12.868.214	0	0
	Egenkapital i alt	**50.187.487**	**71.531.938**	**41.317.475**	**58.663.724**
10	Hensættelser til udskudt skat	896.875	197.873	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	**896.875**	**197.873**	**0**	**0**
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	23.422	1.038.848	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	517.839	118.396	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	29.092.544	17.255.705	32.000	21.999
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	150.118	0
	Selskabsskat	1.280.117	2.279.157	187.911	139.152
	Anden gæld	110.527.574	4.538.227	5.000	5.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**141.441.496**	**25.230.333**	**375.029**	**166.151**
	Gældsforpligtelser i alt	**141.441.496**	**25.230.333**	**375.029**	**166.151**
	Passiver i alt	**192.525.858**	**96.960.144**	**41.692.504**	**58.829.875**

11 Oplysninger om dagsværdi
12 Eventualaktiver
13 Eventualforpligtelser
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
15 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Reserve for udviklings-omkostninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.07.23 - 30.06.24								
Saldo pr. 01.07.23	100.000	0	1.452.707	55.111.017	2.000.000	58.663.724	12.868.214	71.531.938
Betalt udbytte	0	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	2.230.070	-2.230.070	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-15.346.249	0	-15.346.249	-3.998.202	-19.344.451
Saldo pr. 30.06.24	100.000	0	3.682.777	37.534.698	0	41.317.475	8.870.012	50.187.487
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.07.23 - 30.06.24								
Saldo pr. 01.07.23	100.000	33.083.186	0	23.480.538	2.000.000	58.663.724	0	58.663.724
Betalt udbytte	0	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-15.992.808	0	646.559	0	-15.346.249	0	-15.346.249
Saldo pr. 30.06.24	100.000	17.090.378	0	24.127.097	0	41.317.475	0	41.317.475

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note		Koncern 2023/24 DKK	Koncern 2022/23 DKK
	Årets resultat	**-19.344.451**	**9.415.108**
16	Reguleringer	35.004.353	2.589.161
	Forskydning i driftskapital		
	Varebeholdninger	-1.264.051	6.377.236
	Tilgodehavender	-14.121.705	6.906.742
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.836.839	147.745
	Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.909.398	-1.991.704
	Pengestrømme fra driften før finansielle poster	**9.201.587**	**23.444.288**
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.287.852	1.497.810
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-625.070	-1.438.195
	Betalt selskabsskat	-1.783.638	-1.610.950
	Pengestrømme fra driften	**8.080.731**	**21.892.953**
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.859.064	-1.862.445
	Køb af materielle anlægsaktiver	-313.171	-29.500
	Pengestrømme fra investeringer	**-3.172.235**	**-1.891.945**
	Betalt udbytte	-2.000.000	-2.000.000
	Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-1.015.426	-19.164.826
	Pengestrømme fra finansiering	**-3.015.426**	**-21.164.826**
	Årets samlede pengestrømme	**1.893.070**	**-1.163.818**
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	348.939	439.608
	Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	7.008.080	8.081.229
	Likvide beholdninger ved årets slutning	**9.250.089**	**7.357.019**
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	3.596.055	348.939
	Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	5.654.034	7.008.080
	I alt	**9.250.089**	**7.357.019**

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

		Koncern		Modervirksomhed	
Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2023/24 DKK	2022/23 DKK	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Udgiftsført afgift af NW-bæreposer	Andre driftsomkostninger	-19.755.530	0	0	0
Renter vedrørende afgift af NW-bæreposer	Andre driftsomkostninger	-16.613.414	0	0	0
I alt		-36.368.944	0	0	0

Skattestyrelsen fremsendte i september 2023 udkast til afgørelser på ændring af opkrævede og betalte afgifter på tasker fremstillet af non-woven polypropylen med tilbagevirkende kraft for perioden 01.08.20 - 30.09.23 og traf senere afgørelse i overensstemmelse med forslaget. Skattestyrelsens afgørelser udspringer af en generel kontrolindsats, og sagen er derfor ikke alene rettet mod Embacollage A/S.

Bestemmelse af afgift på poser fremgår af lov nr. 488. af 30 juni 1993 med ikrafttrædelse 1. januar 1994. Loven pålægger afgift på bæreposer fremstillet i papir eller plast med hank og et rumindhold over 5 liter. Det fremgår af lovteksten, at poser, der er fremstillet således, at de kan betragtes som bærenet friholdes emballageafgift. Det er ikke yderligere angivet specifikationer til, hvilke krav der skal være opfyldt for afgiftsfritagelse. Der havde hidtil været en generel vurdering i branchen, at tasker fremstillet af non-woven polypropylen ikke skulle afgiftsbelægges, da de kunne betragtes som bærenet.

Skattestyrelsens afgørelser for den samlede periode udgør en forhøjelse af afgiftstilsvaret på i alt DKK 92.832.417. Selskabet har af det samlede opkrævet beløb kunne opkræve DKK 73.076.887 hos selskabets kunder, hvor af størstedelen vedrører afgifter på eksporterede tasker, hvor afgiften skal tilbagebetales af Skattestyrelsen. Nettotabet vedrørende forhøjelsen af afgiftstilsvaret kan opgøres til DKK 19.755.530. Endvidere er selskabet blevet pålagt at betale opkrævningsrenter af bruttobeløbet pa DKK 92.832.417. Opkrævningsrenterne udgør pr 30.06.24 DKK 16.613.414.

Selskabet har påklaget afgørelsen til Skatteankestyrelsen, idet selskabet har indhentet en juridisk vurdering fra et anerkendt advokatfirma. Selskabet har sammen med en række andre virksomheder fået Teknologisk Institut til at udføre en teknisk test af et repræsentativt udsnit af tasker omfattet af afgiftskontrollen, og resultaterne understøtter ifølge advokatfirmaet - på et teknisk, objektivt grundlag - at præmisserne i Skattestyrelsens afgørelser er forkerte. På den baggrund er det ledelsens opfattelse, at Skattestyrelsens afgørelser bør blive ændret.

Selskabet vil særskilt påklage rentebeløbet blandt andet fordi, størstedelen af beløbet vedrører eksporterede tasker, hvor afgiften - hvis man havde været bekendt med afgiftspligt på denne type poser - enten ville være undtaget for afgiftsbetaling i første omgang eller ville blive refunderet hurtigt efter leveringen.

På tidspunktet for aflæggelse af nærværende årsrapport er første del af ovennævnte beløb på DKK 73.076.887 betalt fra kunden og viderebetalt til Skattestyrelsen. Betalingen har dermed nedbragt selskabets gæld vedrørende forhøjelsen af afgiftstilsvaret med et tilsvarende beløb. Det er ledelsens

forventning, at hele beløbet vil blive indbetalt og viderebetalt til Skattestyrelsen i starten af januar 2025. Selskabets budgetterede likviditetsberedskab er derfor tilstrækkeligt til at kunne betale nettobeløbet til Skattestyrelsen ved forfald, og i øvrigt har selskabet fået henstand med betalingen til skattestyrelsen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK	2023/24 DKK	2022/23 DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	27.208.130	26.956.741	0	0
Pensioner	1.193.703	1.111.560	0	0
Andre omkostninger til social sikring	290.344	309.231	0	0
Andre personaleomkostninger	1.065.617	762.343	0	0
I alt	29.757.794	29.139.875	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	57	55	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-15.992.808	7.073.008
I alt	0	0	-15.992.808	7.073.008

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK	2023/24 DKK	2022/23 DKK
4. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-15.992.808	7.073.008
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000	0	2.000.000
Minoritetsinteresser	-3.998.202	1.768.252	0	0
Overført resultat	-15.346.249	5.646.856	646.559	-1.426.152
I alt	-19.344.451	9.415.108	-15.346.249	7.646.856

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.23	0	1.862.445
Tilgang i året	0	2.859.064
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	4.721.509	-4.721.509
Kostpris pr. 30.06.24	4.721.509	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	4.721.509	0

Indregning af udviklingsprojektet vedrørende implementering af nyt IT-system sker til kostpris. Udviklingsprojektet er færdiggjort pr. 30.06.2024 og afskrivninger vil påbegyndes fra 01.07.2024.

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.23	4.465.383
Tilgang i året	313.171
Kostpris pr. 30.06.24	4.778.554
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.23	-4.169.543
Afskrivninger i året	-173.503
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24	-4.343.046
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	435.508

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.07.23	18.389.670
Kostpris pr. 30.06.24	18.389.670
Opskrivninger pr. 01.07.23	33.083.186
Årets resultat fra kapitalandele	-15.992.808
Opskrivninger pr. 30.06.24	17.090.378
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	35.480.048

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Embacollage A/S, Helsingør	80%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.23	1.536.490
Tilgang i året	254.740
Afgang i året	-19.717
Kostpris pr. 30.06.24	1.771.513
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24	1.771.513

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK	30.06.24 DKK	30.06.23 DKK
9. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	12.868.214	11.099.962	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-3.998.202	1.768.252	0	0
I alt	8.870.012	12.868.214	0	0
10. Udskudt skat				
Udskudt skat pr. 01.07.23	197.873	-247.082	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	699.002	444.955	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.24	896.875	197.873	0	0

11. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Modervirksomhed:	
Dagsværdi pr. 30.06.24	5.654.034
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	624.177

12. Eventualaktiver

Som det fremgår af note 1, har Skattestyrelsen i september 2023 fremsendte udkast til afgørelser på ændring af opkrævede og betalte afgifter på tasker fremstillet af non-woven polypropylen med tilbagevirkende kraft for perioden 01.08.20 - 30.09.23 og traf senere afgørelse i overensstemmelse med forslaget. Skattestyrelsens afgørelser udspringer af en generel kontrolindsats, og sagen er derfor ikke alene rettet mod Embacollage A/S.

Bestemmelse af afgift på poser fremgår af lov nr. 488. af 30 juni 1993 med ikrafttrædelse 1. januar 1994. Loven pålægger afgift på bæreposer fremstillet i papir eller plast med hank og et rumindhold over 5 liter. Det fremgår af lovteksten, at poser, der er fremstillet således, at de kan betragtes som bærenet friholdes emballageafgift. Det er ikke yderligere angivet specifikationer til, hvilke krav der skal være opfyldt for afgiftsfritagelse. Der havde hidtil været en generel vurdering i branchen, at tasker fremstillet af non-woven polypropylen ikke skulle afgiftsbelægges, da de kunne betragtes som bærenet.

Skattestyrelsens afgørelser for den samlede periode udgør en forhøjelse af afgiftstilsvaret på i alt DKK 92.832.417. Selskabet har af det samlede opkrævet beløb kunne opkræve DKK 73.076.887 hos selskabets kunder, hvor af størstedelen vedrører afgifter på eksporterede tasker, hvor afgiften skal tilbagebetales af Skattestyrelsen. Nettotabet vedrørende forhøjelsen af afgiftstilsvaret kan opgøres til DKK 19.755.530. Endvidere er selskabet blevet pålagt at betale opkrævningsrenter af bruttobeløbet pa DKK 92.832.417. Opkrævningsrenterne udgør pr 30.06.24 DKK 16.613.414.

Selskabet har påklaget afgørelsen til Skatteankestyrelsen, idet selskabet har indhentet en juridisk vurdering fra et anerkendt advokatfirma. Selskabet har sammen med en række andre virksomheder fået Teknologisk Institut til at udføre en teknisk test af et repræsentativt udsnit af tasker omfattet af afgiftskontrollen, og resultaterne understøtter ifølge advokatfirmaet - på et teknisk, objektivt grundlag - at præmisserne i Skattestyrelsens afgørelser er forkerte. På den baggrund er det ledelsens opfattelse, at Skattestyrelsens afgørelser bør blive ændret.

Selskabet vil særskilt påklage rentebeløbet blandt andet fordi, størstedelen af beløbet vedrører eksporterede tasker, hvor afgiften - hvis man havde været bekendt med afgiftspligt på denne type poser - enten ville være undtaget for afgiftsbetaling i første omgang eller ville blive refunderet hurtigt efter leveringen.

Selskabet kan derfor potentielt få tilbageført netto DKK 36.368.944.

13. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2-36 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 984.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 177 herunder garanti vedrørende husleje i Tyskland.

Modervirksomhed:

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. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 20.000 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 436
- Varebeholdninger t.DKK 45.531
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 55.000

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Peter Preben Meyer, Via dei Lucchini 23 6926 Montagnola - Arasio, Schweiz	Ultimativ kapitalejer

	Koncern	
	2023/24 DKK	2022/23 DKK

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	173.503	150.330
Andre driftsomkostninger	36.368.944	0
Finansielle indtægter	-1.287.852	-1.497.812
Finansielle omkostninger	625.070	1.438.195
Skat af årets resultat	-880.727	2.490.653
Andre skatter	5.415	7.795
I alt	35.004.353	2.589.161

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

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 finansiel 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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

RESULTATOPGØRELSE

Bruttoresultat

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug 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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

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".

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

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, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som 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.

Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

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

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

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. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

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.

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 indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger 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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, retableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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 modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.