Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

NEOTHERM A/S

CENTERVEJ 18, 3600 FREDERIKSSUND

ÅRSRAPPORT

1. JULI 2023 - 30. JUNI 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 1. oktober 2024

_____

Heine Brændstrup

CVR-NR. 84 41 13 10

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab 1. juli 2023 - 30. juni 2024	
Resultatopgørelse	9
Balance	10-11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13-16
Anvendt regnskabspraksis	17-20

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Neotherm A/S Centervej 18 3600 Frederikssund
	CVR-nr.: 84 41 13 10 Stiftet: 20. juni 1978 Kommune: Frederikssund Regnskabsår: 1. juli 2023 - 30. juni 2024
Bestyrelse	Mikael Kristian Vest, formand Bjarke Ruse Sejersen Heine Brændstrup
Direktion	Jens Peter Hansen Heine Brændstrup
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Sydbank Kongens Nytorv 30 1050 København K
Advokat	Moalem Weitemeyer Advokatpartnerselskab Amaliegade 3 1256 København

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 for Neotherm 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. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikssund, den 1. oktober 2024

Direktion:

Jens Peter Hansen	Heine Brændstrup

Bestyrelse:

Mikael Kristian Vest Formand	Bjarke Ruse Sejersen	Heine Brændstrup

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Neotherm A/S

Konklusion
Vi har revideret årsregnskabet for Neotherm A/S for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 1. oktober 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Rasborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16537

HOVED- OG NØGLETAL

	2023/24 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat	23.994.475	29.977.997	25.517.985	22.273.581	20.912.946
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	3.222.213	8.381.018	7.396.429	4.378.662	3.278.132
Resultat af primær drift	2.853.927	8.034.054	7.042.904	4.007.049	2.931.224
Finansielle poster, netto	-462.592	-381.956	-232.534	-167.477	-336.565
Årets resultat før skat	2.391.335	7.652.098	4.410.370	3.839.572	2.594.659
Årets resultat	2.024.035	5.917.109	2.783.752	2.971.037	1.994.388
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	2.024.035	5.917.109	2.783.752	2.971.037	1.994.388
Balance					
Balancesum	63.914.954	71.660.900	64.946.667	57.575.029	57.245.552
Egenkapital	38.082.190	40.058.155	36.141.046	35.857.294	33.886.257
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	38.082.190	40.058.155	36.141.046	35.857.294	33.886.257
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-559.022	-783.540	-84.600	-53.047	-609.772
Nøgletal					
Likviditetsgrad	308,3	285,1	298,4	430,5	381,9
Soliditetsgrad	59,6	55,9	55,6	62,3	59,2
Egenkapitalforrentning	5,2	15,5	7,7	8,5	6,0

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

Likviditetsgrad: $\frac{\text{Omsætningsaktiver x 100}}{\text{Kortfristet gæld}}$

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

Egenkapitalforrentning: $\frac{\text{Resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter
Neotherm A/S positionerer sig som en førende leverandør af udvalgte VVS-artikler, systemer og projektløsninger primært rettet mod professionelle VVS-installatører. Derudover leveres en bred vifte af komponenter og systemer til industrien. Vi prioriterer kvalitet højt og sourcer vores produkter/systemløsninger fra top producenter primært i Vesteuropa.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold
Neotherm A/S har i de seneste år bevæget sig fra at være leverandør af VVS-artikler til at være en væsentlig leverandør af mere tekniske systemløsninger indenfor køle- og varmecentraler. Vekslere, beholdere, afgasningsanlæg, præfabrikerede blandesløjfer osv. En væsentlig del af omsætningen sker i dag også til større projekter. Denne udvikling stiller naturligvis krav til organisationen, distribution og lager. Der er derfor blandt andet investeret i lagerautomater og de sidst ansatte er med et meget højt teknisk niveau.

Årets realiserede resultat på 2.024.035 kr. anses derfor som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling
Neotherm A/S afslutter året med et resultat på 2.024.035 kr., hvilket anses for at være tilfredsstillende. Gennem strategiske investeringer og ansættelser har virksomheden opretholdt en positiv udvikling indenfor leverance af tekniske systemløsninger. Selvom årets resultat er påvirket af forskellige interne og eksterne faktorer, ser ledelsen optimistisk på det kommende år og vil fortsat fokusere på at styrke selskabets position på markedet og sikre en stabil økonomisk fremgang.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning
Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Miljøforhold
Som en ansvarlig virksomhed er Neotherm A/S dedikeret til at reducere vores miljøpåvirkning. Vi arbejder konstant på at finde miljøvenlige alternativer og forbedre vores operationelle effektivitet. Vi forventer at implementere flere grønne initiativer i det kommende år for at sikre en bæredygtig fremtid for virksomheden og samfundet som helhed.

Forventninger til fremtiden
Neotherm A/S forventer at vores strategi med at fokusere på produktudvikling, kundetilfredshed og bæredygtighed vil konsolidere vores position i Danmark. Trods markedets udfordringer nærmer vi os fremtiden med optimisme, fast besluttede på at levere værdi for vores kunder. Resultatet for 2024/25 forventes at lande mellem 6 og 8 mio. kr. før skat.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		**23.994.475**	**29.977.997**
Personaleomkostninger	1	-20.725.455	-21.546.979
Afskrivninger		-368.286	-346.964
Andre driftsomkostninger		-46.807	-50.000
DRIFTSRESULTAT		**2.853.927**	**8.034.054**
Finansielle indtægter	2	12.471	33.959
Finansielle omkostninger	3	-475.063	-415.915
RESULTAT FØR SKAT		**2.391.335**	**7.652.098**
Skat af årets resultat	4	-367.300	-1.734.989
ÅRETS RESULTAT	5	**2.024.035**	**5.917.109**

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2024 kr.	2023 kr.
Software		268.969	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	**268.969**	**0**
Grunde og bygninger		14.538.225	14.274.856
Driftsmateriel og inventar		377.655	537.095
Investeringsobjekter		1.481.000	1.481.000
Materielle anlægsaktiver	7	**16.396.880**	**16.292.951**
Deposita		83.750	83.750
Finansielle anlægsaktiver	8	**83.750**	**83.750**
ANLÆGSAKTIVER		**16.749.599**	**16.376.701**
Varelager		31.482.798	37.815.399
Varebeholdninger		**31.482.798**	**37.815.399**
Tilgodehavender fra salg		14.397.881	15.743.218
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		311.069	216.940
Andre tilgodehavender		43.077	29.265
Periodeafgrænsningsposter	9	686.722	843.709
Tilgodehavender		**15.438.749**	**16.833.132**
Værdipapirer	10	110.340	100.560
Værdipapirer og kapitalandele		**110.340**	**100.560**
Likvider		**133.468**	**535.108**
OMSÆTNINGSAKTIVER		**47.165.355**	**55.284.199**
AKTIVER		**63.914.954**	**71.660.900**

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2024 kr.	2023 kr.
Aktiekapital	11	500.000	500.000
Overført overskud		35.582.190	35.558.155
Forslag til udbytte		2.000.000	4.000.000
EGENKAPITAL		**38.082.190**	**40.058.155**
Hensættelser til udskudt skat	12	1.174.062	1.131.946
HENSATTE FORPLIGTELSER		**1.174.062**	**1.131.946**
Gæld til realkreditinstitutter		8.318.342	8.859.084
Selskabsskat		325.184	1.515.945
Anden gæld		714.854	701.599
Langfristede gældsforpligtelser	13	**9.358.380**	**11.076.628**
Gæld til realkreditinstitutter		540.742	537.200
Gæld til pengeinstitutter		2.342.276	169.018
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.012.304	12.793.436
Selskabsskat		1.515.945	1.371.323
Anden gæld		2.889.055	4.523.194
Kortfristede gældsforpligtelser		**15.300.322**	**19.394.171**
GÆLDSFORPLIGTELSER		**24.658.702**	**30.470.799**
PASSIVER		**63.914.954**	**71.660.900**

Eventualposter mv.	14	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15	
Nærtstående parter	16	
Koncernregnskab	17	

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2023	500.000	35.558.155	4.000.000	40.058.155
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5		24.035	2.000.000	2.024.035
Transaktioner med ejere				
Ordinært udbytte			-4.000.000	-4.000.000
Egenkapital 30. juni 2024	**500.000**	**35.582.190**	**2.000.000**	**38.082.190**

NOTER

	2023/24 kr.	2022/23 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	28	29	
Løn og gager	17.700.064	18.851.949	
Pensioner	2.881.688	2.557.721	
Andre omkostninger til social sikring	143.703	137.309	
	20.725.455	**21.546.979**	
Vederlag til direktion	3.483.498	3.532.418	
Vederlag til bestyrelse	260.000	260.000	
	3.743.498	**3.792.418**	
Finansielle indtægter			2
Finansielle indtægter i øvrigt	12.471	33.959	
	12.471	**33.959**	
Finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	7.879	
Finansielle omkostninger i øvrigt	475.063	408.036	
	475.063	**415.915**	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	325.184	1.515.949	
Regulering af udskudt skat	42.116	219.040	
	367.300	**1.734.989**	
Forslag til resultatdisponering			5
Forslag til udbytte	2.000.000	4.000.000	
Overført resultat	24.035	1.917.109	
	2.024.035	**5.917.109**	

Immaterielle anlægsaktiver	6
kr.	**Software**
Tilgang	268.969
Kostpris 30. juni 2024	**268.969**
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024	**268.969**

NOTER

			Note
Materielle anlægsaktiver			7
kr.	Grunde og bygninger	Driftsmateriel og inventar	Investeringsobj kter
Kostpris 1. juli 2023	25.383.647	3.906.362	1.481.000
Tilgang	479.072	79.950	0
Afgang	0	-185.000	0
Kostpris 30. juni 2024	**25.862.719**	**3.801.312**	**1.481.000**
Opskrivninger 1. juli 2023	-7.997.544	0	0
Opskrivninger 30. juni 2024	**-7.997.544**	**0**	**0**
Af- og nedskrivninger 1. juli 2023	3.111.247	3.369.267	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-98.193	0
Årets afskrivninger	215.703	152.583	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2024	**3.326.950**	**3.423.657**	**0**
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024	**14.538.225**	**377.655**	**1.481.000**

		Note
Finansielle anlægsaktiver		8
kr.	Deposita	
Kostpris 1. juli 2023	83.750	
Kostpris 30. juni 2024	**83.750**	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024	**83.750**	

	2024	2023	Note
	kr.	kr.	
Periodeafgrænsningsposter			9
Omkostninger	686.722	843.709	
	686.722	**843.709**	

Værdipapirer 10

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Danske aktier
Dagsværdi 30. juni 2024	110.340
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	9.780

NOTER

		Note
	2024 kr.	**2023** kr.	
Aktiekapital			**11**
Aktiekapitalen er fordelt således:			
Aktier, 1 stk. a nom. 500.000 kr.	500.000	500.000	
	500.000	**500.000**	

Hensættelser til udskudt skat **12**

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver.

Udskudt skat 1. juli	1.131.946	912.906
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	42.116	219.040
Udskudt skat 30. juni	**1.174.062**	**1.131.946**

Langfristede gældsforpligtelser **13**

kr.	30/6 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2023 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter	8.859.084	540.742	6.119.281	9.396.284
Selskabsskat	325.184	0	0	1.515.945
Anden gæld	714.854	0	714.854	701.599
	9.899.122	**540.742**	**6.834.135**	**11.613.828**

Eventualposter mv. **14**

Retssager

Neotherm er part i retssager, der ikke ventes at kunne få nogen negative konsekvenser for selskabet.

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en sammenlagt årlig leasingydelse på 958 tkr.

Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 16 mdr. med en samlet restleasingydelse på 1.787 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for BRÆNDSTRUP INVEST ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

NOTER

	Note
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 8.859 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2024 udgør 14.538 tkr.	15
Nærtstående parter Selskabets nærtstående parter omfatter følgende: Brændstrup Invest ApS. **Bestemmende indflydelse** Heine Brændstrup, Sundkaj 115, 5. th, 2150 Nordhavn, der er hovedaktionær. **Transaktioner med nærtstående parter** Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.	16
Koncernregnskab Selskabet indgår i koncernregnskabet for Brændstrup Invest A/S, Centervej 18, 3600 Frederikssund, 25 80 73 08, hvilket er selskabets ultimative moderselskab.	17

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Neotherm A/S for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning
Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug
Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter
Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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

Finansielle indtægter og omkostninger
Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver
Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives over 3 år.

Materielle anlægsaktiver
Grunde og bygninger, investeringsobjekter samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde eller investeringsobjekter, der ikke forringes ved brug eller over tid.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver
Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver
Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger
Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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

Værdipapirer
Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser
Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.