

Maileg ApS

Trehuse 14, 7400 Herning
CVR-nr. 26 11 24 35

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 13.10.22

Erik Mailil
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 32

Selskabet

Maileg ApS
Trehuse 14
7400 Herning
Hjemmeside: www.maileg.dk
Hjemsted: Herning
CVR-nr.: 26 11 24 35
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Dorthe Mailil
Erik Mailil

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

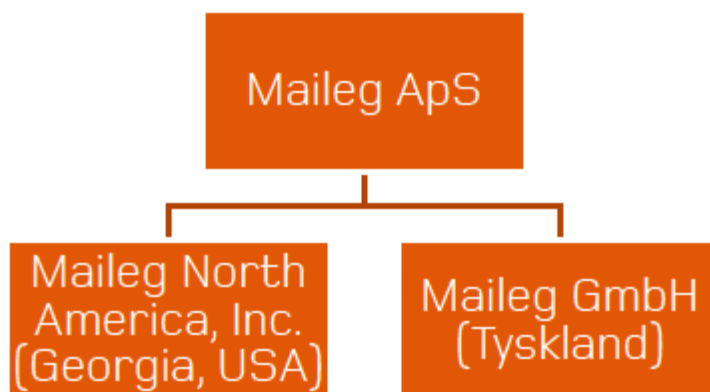
Jyske Bank

Modervirksomhed

Maileg Holding ApS, Herning

Dattervirksomheder

Maileg GmbH, Tyskland
Maileg North America, Inc., USA



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 for Maileg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.22 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 13. oktober 2022

Direktionen

Dorthe Mailil

Erik Mailil

Til kapitalejerne i Maileg ApS**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Maileg ApS for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Farsø, den 13. oktober 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ole Hosbond Poulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne26695

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Resultat før af- og nedskrivninger	60.612	60.528	34.818	20.013	14.503
Indeks	418	417	240	138	100

Finansielle poster i alt	21.030	17.374	93	84	-4
--------------------------	--------	--------	----	----	----

Årets resultat	67.647	64.172	26.859	15.401	10.955
Indeks	617	586	245	141	100

Balance

Samlede aktiver	139.302	139.267	72.992	52.046	41.692
Indeks	334	334	175	125	100

Investeringer i materielle anlægsaktiver	40	289	935	58	144
--	----	-----	-----	----	-----

Egenkapital	119.629	117.277	57.873	41.017	32.616
Indeks	367	360	177	126	100

Nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
--	---------	---------	---------	---------	---------

Soliditet

Soliditetsgrad	86%	84%	79%	79%	78%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	27	24	22	20	19
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

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

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år i at drive virksomhed med design, fabrikation, fremstillingsvirksomhed og handel samt anden dermed forbundet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.21 - 30.06.22 udviser et resultat på DKK 67.646.837 mod DKK 64.171.504 for tiden 01.07.20 - 30.06.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 119.628.959.

Ledelsen finder årets resultat meget tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 var et resultat på niveau med sidste år. Målsætningen blev opnået på trods af markant stigende fragtudgifter. Der har været en tilfredsstillende omsætningsvækst.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et tilfredsstillende resultat for det kommende år.

Videnressourcer

Hvert år investerer selskabet betydelige ressourcer på at efteruddanne og kompetenceudvikle selskabets medarbejdere på alle niveauer i organisationen.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2021/22 DKK	2020/21 DKK
	Bruttofortjeneste	73.548.674	74.127.889
1	Personaleomkostninger	-12.937.134	-13.599.742
	Resultat før af- og nedskrivninger	60.611.540	60.528.147
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-560.228	-487.107
	Resultat af primær drift	60.051.312	60.041.040
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20.389.149	17.108.146
3	Andre finansielle indtægter	926.904	932.542
4	Andre finansielle omkostninger	-286.273	-666.505
	Resultat før skat	81.081.092	77.415.223
	Skat af årets resultat	-13.434.255	-13.243.719
	Årets resultat	67.646.837	64.171.504
5	Forslag til resultatdisponering		

Note	AKTIVER	30.06.22	30.06.21
		DKK	DKK
	Erhvervede rettigheder	1.833.526	564.468
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	750.000	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.583.526	564.468
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.075.621	1.327.579
7	Materielle anlægsaktiver i alt	1.075.621	1.327.579
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	42.193.963	26.059.909
9	Deposita	2.767.500	2.700.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	44.961.463	28.759.909
	Anlægsaktiver i alt	48.620.610	30.651.956
	Råvarer og hjælpematerialer	568.299	281.916
	Fremstillede varer og handelsvarer	25.203.071	14.637.509
	Forudbetalinger for varer	22.714.707	13.659.580
	Varebeholdninger i alt	48.486.077	28.579.005
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.988.284	14.411.780
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	310.692	15.244.266
	Andre tilgodehavender	361.803	16.889.673
11	Periodeafgrænsningsposter	460.017	236.260
10	Tilgodehavender i alt	11.120.796	46.781.979
	Likvide beholdninger	31.074.322	33.254.109
	Omsætningsaktiver i alt	90.681.195	108.615.093
	Aktiver i alt	139.301.805	139.267.049

PASSIVER

Note		30.06.22 DKK	30.06.21 DKK
	Selskabskapital	175.000	175.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	42.193.963	26.059.909
	Overført resultat	47.259.996	51.041.852
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	30.000.000	40.000.000
	Egenkapital i alt	119.628.959	117.276.761
12	Hensættelser til udskudt skat	1.381.634	1.644.117
	Hensatte forpligtelser i alt	1.381.634	1.644.117
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	96.793	115.084
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.080.015	889.490
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.388.378	1.420.886
	Gæld til tilknyttede virksomheder	763.741	0
	Selskabsskat	13.696.737	13.659.800
	Anden gæld	1.265.548	4.260.911
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	18.291.212	20.346.171
	Gældsforpligtelser i alt	18.291.212	20.346.171
	Passiver i alt	139.301.805	139.267.049

13 Eventualforpligtelser

14 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22				
Saldo pr. 01.07.21	175.000	26.059.909	51.041.852	40.000.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	4.725.596	0
Omkostninger ved kapitalændringer	0	0	-20.235	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-30.000.000	0
Betalt udbytte	0	0	0	-40.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	16.134.054	21.512.783	30.000.000
Saldo pr. 30.06.22	175.000	42.193.963	47.259.996	30.000.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Årets resultat	67.646.837	64.171.504
15 Reguleringer	-7.286.207	-3.664.043
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-19.907.072	-2.304.551
Tilgodehavender	32.850.949	-10.420.521
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-32.508	303.774
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	769.137	-969.398
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	74.041.136	47.116.765
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	926.904	932.542
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-286.273	-666.505
Betalt selskabsskat	-13.659.800	-7.884.359
Pengestrømme fra driften	61.021.967	39.498.443
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.287.329	-309.998
Køb af materielle anlægsaktiver	-39.999	-288.891
Salg af materielle anlægsaktiver	0	25.000
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-67.500	-2.700.000
Modtaget udbytte	9.231.600	2.510.950
Pengestrømme fra investeringer	6.836.772	-762.939
Betalt udbytte	-70.000.000	-20.000.000
Omkostninger forbundet med ændringer i anpartskapital	-20.235	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-493.096
Pengestrømme fra finansiering	-70.020.235	-20.493.096
Årets samlede pengestrømme	-2.161.496	18.242.408
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	33.254.109	14.923.305
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-115.084	-26.688
Likvide beholdninger ved årets slutning	30.977.529	33.139.025
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	31.074.322	33.254.109
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-96.793	-115.084
I alt	30.977.529	33.139.025

	2021/22 DKK	2020/21 DKK
--	----------------	----------------

1. Personaleomkostninger

Lønninger	10.720.863	11.597.869
Pensioner	1.800.977	1.685.777
Andre omkostninger til social sikring	187.277	181.721
Andre personaleomkostninger	228.017	134.375
I alt	12.937.134	13.599.742

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	27	24
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	2.178.681	2.178.950
Pension til direktion	720.000	720.000

Vederlag til direktion	2.898.681	2.898.950
------------------------	-----------	-----------

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	20.389.149	17.108.146
---	------------	------------

	2021/22 DKK	2020/21 DKK
3. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	747.271	662.537
Renteindtægter i øvrigt	33.724	31.583
Valutakursreguleringer	145.909	238.422
I alt	926.904	932.542

	2021/22 DKK	2020/21 DKK
--	----------------	----------------

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	75.437	595.924
Renteomkostninger i øvrigt	210.836	70.581
I alt	286.273	666.505

5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	16.134.054	13.921.374
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	30.000.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	30.000.000	40.000.000
Overført resultat	-8.487.217	10.250.130
I alt	67.646.837	64.171.504

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Kostpris pr. 01.07.21	1.327.878	0
Tilgang i året	1.537.329	750.000
Kostpris pr. 30.06.22	2.865.207	750.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21	-763.410	0
Afskrivninger i året	-268.271	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	-1.031.681	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	1.833.526	750.000

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.07.21	2.501.867
Tilgang i året	39.999
Kostpris pr. 30.06.22	2.541.866
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.21	-1.174.288
Afskrivninger i året	-291.957
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	-1.466.245
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	1.075.621

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.07.21	199.856
Kostpris pr. 30.06.22	199.856
Opskrivninger pr. 01.07.21	25.602.280
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	4.725.596
Årets resultat fra kapitalandele	20.389.149
Udbytte relateret til kapitalandele	-9.231.600
Opskrivninger pr. 30.06.22	41.485.425
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	508.682
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.22	508.682
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	42.193.963
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Maileg GmbH, Tyskland	100%
Maileg North America, Inc., USA	100%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.07.21	2.700.000
Tilgang i året	67.500
Kostpris pr. 30.06.22	2.767.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.22	2.767.500

30.06.22	30.06.21
DKK	DKK

10. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	68.283	101.250
---	--------	---------

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb, indgår i regnskabsposten andre tilgodehavender.

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	0	236.260
Forudbetalte huslejer	254.987	0
Andre periodeafgrænsningsposter	205.030	0
I alt	460.017	236.260

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.21	1.644.117	2.059.226
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-262.483	-416.081
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	972
Udskudt skat pr. 30.06.22	1.381.634	1.644.117

13. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingkontrakter med en restløbetid på 12-109 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 26.575. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Selskabet har indgået lejekontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 109 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 26.016.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet DEEM Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Maileg Holding ApS, Herning	Ejerskab
DEEM Holding ApS, Herning	Ejerskab

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden DEEM Holding ApS, Herning.

	2021/22 DKK	2020/21 DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-25.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	560.228	487.107
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-20.389.149	-17.108.146
Finansielle indtægter	-926.904	-932.542
Finansielle omkostninger	286.273	666.505
Skat af årets resultat	13.434.255	13.243.719
Øvrige reguleringer	-250.910	4.314
I alt	-7.286.207	-3.664.043

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på 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, procent
Erhvervede rettigheder	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, 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 kapitalandele i dattervirksomheder, 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.

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

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 m.v.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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".

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

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,

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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