
H.W.LARSEN A/S

Vallensbækvej 25, 2605 Brøndby

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 25 04 47 38

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6/6 2023

Gitte Løvgren Larsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for H.W.LARSEN A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 6. juni 2023

Direktion

Bo Løvgren Larsen
direktør

Bestyrelse

Gitte Løvgren Larsen

Bo Løvgren Larsen

Per Matthias Burchardi

Kenneth Steinmetz

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i H.W.LARSEN A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for H.W.LARSEN A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 6. juni 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Maj-Britt Nørskov Nannestad
statsautoriseret revisor
mne32198

Jacob Dannefer
statsautoriseret revisor
mne47886

Selskabsoplysninger

Selskabet

H.W.LARSEN A/S
Vallensbækvej 25
2605 Brøndby

Telefon: 33241122

CVR-nr.: 25 04 47 38

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 15. november 1999

Hjemstedskommune: Brøndby

Bestyrelse

Gitte Løvgren Larsen
Bo Løvgren Larsen
Per Matthias Burchardi
Kenneth Steinmetz

Direktion

Bo Løvgren Larsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Kort om H.W.Larsen.

H.W.Larsen har siden 1934 solgt køkkenudstyr i alle former og slebet knive til de professionelle kokke, slagtere, fiskehandlere og andre professionelle i branchen, som udgør hovedparten af kundemassen. De sidste par år, oplever vi, at en større andel af private, er begyndt at handle i vores butikker og online.

H.W.Larsens bruttofortjeneste udgjorde i 2022 21,2 mio. kr. Dette dækker over salg af køkkenudstyr, håndværktøj, gryder og pander småmaskiner og småinventar til køkkenet.

Salget foregår fra 2 butikker i hhv. Kødbyen og Brøndby, Web-shoppen "hwl.dk" og via opsøgende salg.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på DKK 580.161, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på DKK 8.941.541.

Krigen i Ukraine med start den 24. februar 2022, fik følger for aktiviteterne og især prisniveauet fra juni og frem – og især salget i efteråret (august – midt november) var påvirket heraf.

Året 2022 ender således med et resultat der er ca. 450 t. kr. fra budgettet.

Vi videreførte strategien fra 2020 og 2021 om at fokusere på kerneforretningen med fokus på de professionelle kunder og med afsmittende salg til de private. Der er optimeret varelagre og der har været fokus på de digitale platforme – som havde et øget salg til de private i året.

Hele år 2022 var forventet at skulle normalisere sig, men krigen i Ukraine har gjort året til endnu et atypisk år – hvilket har betydet en øget fokusering på kerneforretningen i 2022.

De øgede omkostninger medførte, at vi opsagde og fraflyttede kontoradressen i Ishøj for at koncentrere aktiviteten, hvor butikkerne ligger. Hertil kommer at vi har optimeret driften på personalesiden.

Kapitalberedskabet

I 2022 har fokus været på at skabe størst mulig omsætningshastighed, samtidig med en fokus på at afdrage på vækstfondlånet på de 5,0 mio. kr.

Det er i løbet af året tillige lykkedes at nedbringe gælden til kreditorer og ledelsen vurderer, at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt se endvidere note 1 for omtale af kapitalberedskabet.

Ledelsesberetning

Forventninger til 2023

Den 24. februar 2022 gik Rusland i krig med Ukraine.

Dette har medført øgede omkostninger, som vi dog har været i stand til at dæmme op for.

Øget inflation og øgede omkostninger betyder at vi fortsat ser en stigende prisudvikling, om end inflationen er ved at aftage – hvilket vi forventer vil være tendensen i hele 2023.

Øgede omkostninger for H.W.Larsen er blandt andet:

Prisstigninger på alle vores varer, idet de er lavet af rustfrit stål, plast, træ og porcelæn / glas.

Altsammen områder, der bruger megen energi til produktionen, de knappe ressourcer er blevet færre og krigen og evt. restordre har vores kunder vænnet sig til, da det sker overalt.

Krigen har også indflydelse på privatsalget, som vi forventer vil være lavere end normalt i årets første 3-6 måneder, idet vi håber, at verden der vil normaliseres, så priserne kan holdes i ro. Alt dette er dog afhængig af regeringen og de europæiske regerings indsats i forhold til krigen.

Vi køber i stigende grad rettidigt hjem, ligesom vi implementerer prisstigningerne med det samme, vi modtager disse.

Slutteligt forventer vi øgede renteudgifter i 2023, da renten er steget og forventes at stige en smule mere.

Vi forventer at resultatet for år 2023 vil udgøre 2,6 mio. kr. før skat. Og årets første måneder er på budget.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel.

Se venligst kort om H.W.Larsen.

Samfundsansvar, vores politik herfor og bæredygtighed.

I H.W.Larsen tager vi vores samfundsansvar meget seriøst og har faste planer for kontrol af såvel CSR som miljø, klima, menneskerettighedsforhold og korruption. De interne politikker er nedskrevet, og enhver afvigelse efterforskes nøje. Vi har ikke vurderet, at certificering af disse forhold er nødvendige, men den direktionen er på daglig basis meget opmærksomme på såvel disse ting, som bæredygtighed og produktionsmetoder og de effekter, dette kan medføre.

Vores politikker revideres løbende – og i takt med altid gældende lovgivning. Vi har endnu ikke indført en Whistleblower ordning men har fokus på dette og følger nøje regler for dette via vores medlemskab af Dansk Industri.

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens §99b

Med en kønskvotering med en kvindelig formand og 2 mandlige bestyrelsesmedlemmer, anser vi bestyrelsen for ligeligt fordelt på køn.

I H.W.Larsen besættes stillinger ud fra kompetencer. Det er vores mål, at vi har en så stor bredde som muligt i form af kompetencer, køn, alder, kemi og indstillinger til arbejdet som sådan i vores ledelse.

Begivenheder efter balancedagen

Der arbejdes på at fusionere H.W.Larsen Montage og Service med H.W.Larsen A/S pr. 1.1.2023 med en forbedret drift til følge.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Bruttofortjeneste		21.235.162	23.420.318
Personaleomkostninger	2	-18.889.677	-18.317.964
Resultat før afskrivninger		2.345.485	5.102.354
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-746.226	-935.238
Resultat før finansielle poster		1.599.259	4.167.116
Finansielle indtægter	4	121.022	562.519
Finansielle omkostninger	5	-971.430	-944.768
Resultat før skat		748.851	3.784.867
Skat af årets resultat	6	-168.690	-560.490
Årets resultat		580.161	3.224.377

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		580.161	3.224.377
		580.161	3.224.377

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		414.729	779.613
Indretning af lejede lokaler		781.449	800.152
Materielle anlægsaktiver	7	1.196.178	1.579.765
Deposita		909.630	857.520
Finansielle anlægsaktiver		909.630	857.520
Anlægsaktiver		2.105.808	2.437.285
Færdigvarer og handelsvarer		22.781.024	23.914.421
Forudbetaling for varer		0	794.000
Varebeholdninger		22.781.024	24.708.421
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.374.208	5.900.985
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.414.372	617.559
Andre tilgodehavender		666.650	784.849
Udskudt skatteaktiv		457.553	626.243
Periodeafgrænsningsposter		960.609	1.453.354
Tilgodehavender		9.873.392	9.382.990
Likvide beholdninger		48.638	142.566
Omsætningsaktiver		32.703.054	34.233.977
Aktiver		34.808.862	36.671.262

Balance 31. december

Passiver

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Selskabskapital		2.501.000	2.501.000
Overført resultat		6.440.541	5.860.380
Egenkapital		8.941.541	8.361.380
Kreditinstitutter		3.875.794	5.251.054
Leasingforpligtelser		0	193.082
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		920.645	965.086
Anden gæld		2.599.785	3.284.471
Langfristede gældsforpligtelser	8	7.396.224	9.693.693
Kreditinstitutter	8	6.017.648	4.877.026
Leasingforpligtelser	8	140.505	213.221
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.536.279	6.053.261
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	672.027
Selskabsskat		0	242.057
Deposita		8.376	8.376
Anden gæld	8	4.768.289	6.550.221
Kortfristede gældsforpligtelser		18.471.097	18.616.189
Gældsforpligtelser		25.867.321	28.309.882
Passiver		34.808.862	36.671.262
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	2.501.000	5.860.380	8.361.380
Årets resultat	0	580.161	580.161
Egenkapital 31. december	2.501.000	6.440.541	8.941.541

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Ledelsen iværksatte i 2020 en række besparelser som har haft positiv effekt i 2021 og 2022. Denne spareplan har ledelsen arbejdet med igennem 2021 og 2022 og forsætter med i 2023 hvilket vil sikre en fortsat positiv effekt i 2023.

For regnskabsåret 2023 budgetterer ledelsen med et resultat før skat på DKK 2,6 mill.

Selskabet har modtaget bekræftelse fra selskabets pengeinstitut på, at kassekrediten er forlænget indtil 2024 hvor den årligt genforhandles.

Selskabets ultimative ejer Bo Løvgren Larsen har afgivet tilbagetrædelseserklæring for sit tilgodehavende hos selskabet på TDKK 920

Baseret herpå er det ledelsens vurdering, at selskabets kapitalberedskab for 2023 er tilstrækkeligt.

	<u>2022</u> DKK	<u>2021</u> DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	17.352.972	16.762.164
Pensioner	852.240	742.081
Andre omkostninger til social sikring	209.424	276.784
Andre personaleomkostninger	<u>475.041</u>	<u>536.935</u>
	<u>18.889.677</u>	<u>18.317.964</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>44</u>	<u>46</u>
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	746.226	969.459
Gevinst og tab ved afhændelse	<u>0</u>	<u>-34.221</u>
	<u>746.226</u>	<u>935.238</u>

Noter til årsregnskabet

	2022	2021
	DKK	DKK
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	51.855	0
Andre finansielle indtægter	153.249	243.456
Vautakursgevinster	-84.082	319.063
	121.022	562.519
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	26.572	38
Andre finansielle omkostninger	944.858	944.730
	971.430	944.768
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	232.078
Årets udskudte skat	168.690	603.514
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-275.102
	168.690	560.490
7 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	5.171.774	4.067.591
Tilgang i årets løb	142.861	327.517
Afgang i årets løb	-155.656	-570.508
Kostpris 31. december	5.158.979	3.824.600
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.392.161	3.267.440
Årets afskrivninger	457.929	346.237
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-105.840	-570.526
Ned- og afskrivninger 31. december	4.744.250	3.043.151
Regnskabsmæssig værdi 31. december	414.729	781.449

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Afskrives over	2-5 år	5-10 år
Heraf finansielle leasingaktiver	295.539	0

8 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2022 DKK	2021 DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	3.875.794	5.251.054
Langfristet del	3.875.794	5.251.054
Inden for 1 år	1.591.200	1.591.200
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	4.426.448	3.285.826
Kortfristet del	6.017.648	4.877.026
	9.893.442	10.128.080
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	0	193.082
Langfristet del	0	193.082
Inden for 1 år	140.505	213.221
	140.505	406.303
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		
Efter 5 år	920.645	965.086
Langfristet del	920.645	965.086
Inden for 1 år	0	0
	920.645	965.086

Noter til årsregnskabet

8 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2022	2021
	DKK	DKK
Anden gæld		
Efter 5 år	947.915	2.324.471
Mellem 1 og 5 år	1.651.870	960.000
Langfristet del	2.599.785	3.284.471
Øvrig kortfristet gæld	4.768.289	6.550.221
	7.368.074	9.834.692

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for virksomhedspant på i alt t.kr. 11.000:

Varebeholdninger	22.781.024	24.708.421
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.374.208	5.900.985

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for ejerpantebrev på i alt t.kr. 2.905:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	414.729	779.613
Indretning af lejede lokaler	0	800.152

Lejeforpligtelser

Selskabet har indgået en række leje aftaler vedrørende administrations- og butiklokaler hvor selskabet har 6 måneders opsigelses varsel. Den samlede lejeforpligtelse udgør t.kr. 1.503 (2021: t.kr. 1.492).

Noter til årsregnskabet

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for B. Larsen Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

10 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

B. Larsen Holding A/S
Baldersbækvej 8A
2635 Ishøj
Cvr. nr. 25 13 39 35

Moderselskab

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for H.W.LARSEN A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2022 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles 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, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter Deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.