

Dencon A/S

Skyttevej 21, 7800 Skive
CVR-nr. 26 91 81 11

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.21 - 30.04.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.07.22

Henrik Søgaard Feld
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 31

Selskabet

Dencon A/S
Skyttevej 21
7800 Skive
Telefon: 97 52 17 22
Hjemsted: Skive
CVR-nr.: 26 91 81 11
Regnskabsår: 01.05 - 30.04

Direktion

Henrik Søgaard Feld

Bestyrelse

Jørgen Purup, formand
Henrik Søgaard Feld
Bertel Langgard Jensen
Francois Jacques Marcel Grimal

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.21 - 30.04.22 for Dencon 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. 30.04.22 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.21 - 30.04.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 6. juli 2022

Direktionen

Henrik Søgaard Feld

Bestyrelsen

Jørgen Purup
Formand

Henrik Søgaard Feld

Bertel Langgard Jensen

Francois Jacques Marcel Grimal

Til kapitalejeren i Dencon A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Dencon A/S for regnskabsåret 01.05.21 - 30.04.22, 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. 30.04.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.21 - 30.04.22 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Skive, den 6. juli 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper K. Viborg

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35413

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	19.482	19.463	17.883	21.349	17.666
Resultat af primær drift	1.799	4.461	4.025	8.984	4.077
Finansielle poster i alt	-387	-274	-276	-326	-628
Årets resultat	1.111	3.260	2.886	6.769	2.689
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	54.342	56.311	48.039	49.934	49.093
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.095	7.135	537	2.584	288
Egenkapital	27.215	27.014	25.679	25.732	18.965
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	4.680	-918	10.636	12.718	8.754
Investeringer	-6.095	-7.135	-594	-2.584	-288
Finansiering	-1.314	2.856	-4.287	-1.211	-1.332
Årets pengestrømme	-2.729	-5.197	5.755	8.923	7.134

Nøgletal

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

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	4,1%	12,4%	11,2%	30,3%	28,4%
----------------------------	------	-------	-------	-------	-------

Soliditet

Soliditetsgrad	50,1%	48,0%	53,5%	51,5%	38,6%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	61	51	49	48	48
---------------------------	----	----	----	----	----

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

Dencon A/S forsyner det professionelle, nordiske kontormøbelmarked med arbejdsborde, opbevaring, konferenceborde og receptioner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.21 - 30.04.22 udviser et resultat på t.DKK 1.111 mod t.DKK 3.260 for tiden 01.05.20 - 30.04.21, hvilket er utilfredsstillende.

Vi har haft et særdeles ustabil år, men det lykkedes at rette op på året inden afslutningen.

Balancen viser en egenkapital på t.DKK 27.215. Af selskabets balanceum på t.DKK 54.342 udgør egenkapital t.DKK 27.215 svarende til en soliditetsgrad på 50%.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.05.21 - 30.04.22 harmonere med det realiserede resultat for regnskabsåret.

Covid-19

Vi har overstået Covid-19-året med store forstyrrelser. Efter en runde hvor stor set alle blev syge, er alle nu sunde og raske igen. Uheldigvis er vi nu løbet ind i version 4, og vi må belave os på endnu en omgang.

Mangelsituation

I første halvår har vi lidt under voldsom mangel på materialer. Vi modtog ordrebekræftelser uden priser og leveringstid, og det stillede store krav til os. Heldigvis ser situationen nu ud til at være afhjulpet.

Administration

Det var forventet, at vi løber tør for plads. Dette betød, at vi påbegyndte bygningen af en ny administration til funktionærer og udstilling. Bygningen planlægges at stå færdig til august - og det ser ud til at lykkes.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et aktivitets niveau for det kommende regnskabsår på niveau med 2021/22, dog med forbedret indtjening.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
Bruttofortjeneste	19.482	19.463
Distributionsomkostninger	-11.546	-9.303
Administrationsomkostninger	-6.137	-5.699
Resultat af primær drift	1.799	4.461
Finansielle indtægter	10	2
Finansielle omkostninger	-397	-276
Resultat før skat	1.412	4.187
Skat af årets resultat	-301	-927
Årets resultat	1.111	3.260

2 Forslag til resultatdisponering

		30.04.22	30.04.21
		t.DKK	t.DKK
AKTIVER			
Note			
	Erhvervede rettigheder	0	0
	Goodwill	0	0
3	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0
	Grunde og bygninger	8.079	8.242
	Produktionsanlæg og maskiner	14.224	17.239
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	425	725
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	5.659	0
4	Materielle anlægsaktiver i alt	28.387	26.206
5	Deposita	130	132
	Finansielle anlægsaktiver i alt	130	132
	Anlægsaktiver i alt	28.517	26.338
	Råvarer og hjælpematerialer	9.706	7.869
	Varer under fremstilling	523	115
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.941	4.343
	Forudbetalinger for varer	367	191
	Varebeholdninger i alt	13.537	12.518
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.704	9.560
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.671	1.393
	Andre tilgodehavender	267	2.353
6	Periodeafgrænsningsposter	575	349
	Tilgodehavender i alt	11.217	13.655
	Likvide beholdninger	1.071	3.800
	Omsætningsaktiver i alt	25.825	29.973
	Aktiver i alt	54.342	56.311

PASSIVER		30.04.22	30.04.21
Note		t.DKK	t.DKK
7	Selskabskapital	5.000	5.000
	Reserve for sikringstransaktioner	-40	-130
	Overført resultat	21.255	21.144
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000	1.000
	Egenkapital i alt	27.215	27.014
8	Hensættelser til udskudt skat	2.027	2.263
	Hensatte forpligtelser i alt	2.027	2.263
9	Gæld til realkreditinstitutter	7.095	5.637
9	Leasingforpligtelser	4.592	5.305
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	11.687	10.942
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.063	2.122
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.690	8.739
	Selskabsskat	577	1.150
	Anden gæld	2.083	4.081
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	13.413	16.092
	Gældsforpligtelser i alt	25.100	27.034
	Passiver i alt	54.342	56.311

- 10 Oplysninger om dagsværdi
- 11 Afledte finansielle instrumenter
- 12 Eventualforpligtelser
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.05.21 - 30.04.22					
Saldo pr. 01.05.21	5.000	-130	21.144	1.000	27.014
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	115	0	0	115
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-25	0	0	-25
Forslag til resultatdisponering	0	0	111	1.000	1.111
Saldo pr. 30.04.22	5.000	-40	21.255	1.000	27.215

Pengestrømsopgørelse

Note	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
Årets resultat	1.111	3.260
15 Reguleringer	4.711	4.663
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.013	-2.022
Tilgodehavender	2.438	-7.774
Leverandører af varer og tjenesteydelser	951	2.044
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.980	91
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	6.218	262
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	10	2
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-398	-276
Betalt selskabsskat	-1.150	-906
Pengestrømme fra driften	4.680	-918
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.095	-7.135
Pengestrømme fra investeringer	-6.095	-7.135
Betalt udbytte	-1.000	-2.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	7.427	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-6.966	-1.282
Afdrag på leasingforpligtelser	-775	6.138
Pengestrømme fra finansiering	-1.314	2.856
Årets samlede pengestrømme	-2.729	-5.197
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.800	8.997
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.071	3.800
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.071	3.800
I alt	1.071	3.800

	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
--	------------------	------------------

1. Medarbejderforhold

Lønninger	24.079	19.165
Pensioner	3.209	2.767
Andre personaleomkostninger	957	309

I alt	28.245	22.241
-------	--------	--------

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	21.024	16.282
Distributionsomkostninger	4.474	3.380
Administrationsomkostninger	2.747	2.579

I alt	28.245	22.241
-------	--------	--------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	61	51
--	----	----

2. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000	1.000
Overført resultat	111	2.260

I alt	1.111	3.260
-------	-------	-------

3. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 01.05.21	1.260	3.000
Kostpris pr. 30.04.22	1.260	3.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.21	-1.260	-3.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.22	-1.260	-3.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.22	0	0

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmate- riel og in- ventar	Materielle anlægsakti- ver under udførelse
Kostpris pr. 01.05.21	19.351	46.708	6.486	0
Tilgang i året	0	225	210	5.659
Kostpris pr. 30.04.22	19.351	46.933	6.696	5.659
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.21	-11.108	-29.471	-5.760	0
Afskrivninger i året	-164	-3.238	-511	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.22	-11.272	-32.709	-6.271	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.22	8.079	14.224	425	5.659
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.04.22	0	5.348	0	0

5. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.05.21	132
Afgang i året	-2
Kostpris pr. 30.04.22	130
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.22	130

30.04.22 t.DKK	30.04.21 t.DKK
-------------------	-------------------

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	327	0
Andre periodeafgrænsningsposter	248	349
I alt	575	349

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	50.000	5.000.000

	30.04.22 t.DKK	30.04.21 t.DKK
--	-------------------	-------------------

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.05.21	2.263	2.465
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-261	-223
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	25	21
Udskudt skat pr. 30.04.22	2.027	2.263

9. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.22	Gæld i alt 30.04.21
Gæld til realkreditinstitutter	293	5.893	7.388	6.926
Leasingforpligtelser	770	1.416	5.362	6.138
I alt	1.063	7.309	12.750	13.064

10. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Afledte finan- sielle instru- menter	I alt
Dagsværdi pr. 30.04.22	-52	-52
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	115	115

11. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på DKK 3.8 mio. og en løbetid på 10 år til udløb den 30.06.23. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -52. Der er i regnskabsåret indregnet en realiseret gevinst før skat på t.DKK 115, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1 - 59 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 15, i alt t.DKK 191.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for HSF Holding ApS' mellemværende med kreditinstitutter.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse fremgår af HSF Holding ApS' årsrapport, der er administrationselskab i sambeskatningskredsen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.427 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 8.079.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 3.000, der giver pant i grunde og bygninger på t.DKK 8.079 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 14.960.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 5.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.04.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 9.302.
- Varebeholdninger t.DKK 13.534
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 8.704

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Henrik Søgaard Feld HSF Holding ApS	Ultimativ ejer Moderselskab
--	--------------------------------

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden HSF Holding ApS.

	2021/22 t.DKK	2020/21 t.DKK
--	------------------	------------------

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.913	3.462
Finansielle indtægter	-10	-2
Finansielle omkostninger	398	276
Skat af årets resultat	301	927
Øvrige reguleringer	109	0
I alt	4.711	4.663

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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger.

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.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Erhvervede rettigheder	3-10	0
Goodwill	10	0
Bygninger	25	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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".

Goodwill

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af di-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

rekte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende 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.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.