

Glascom A/S

Nordvej 10, 4200 Slagelse
CVR-nr. 28 29 54 72

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.03.23

Jens-Christian Engbork
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15 - 16
Noter	17 - 30

Selskabet

Glascom A/S
Nordvej 10
4200 Slagelse
Telefon: 58 58 15 00
Hjemmeside: www.glascom.dk
E-mail: info@glascom.dk
Hjemsted: Slagelse
CVR-nr.: 28 29 54 72
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Ole Tofte Petersen

Bestyrelse

Jens-Christian Engbork
Ole Tofte Petersen
Jens Madsen
Poul Erik Brandt Winther
Line Emilie Pedersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Glascom 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. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 16. marts 2023

Direktionen

Ole Tofte Petersen

Bestyrelsen

Jens-Christian Engbork
Formand

Ole Tofte Petersen

Jens Madsen

Poul Erik Brandt Winther

Line Emilie Pedersen

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

Vi har revideret årsregnskabet for Glascom A/S for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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.

Slagelse, den 16. marts 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Christian Buchwald Nielsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne44106

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	35.343	33.363	29.292	25.895	24.367
Resultat af primær drift	7.406	7.616	5.321	3.830	3.064
Finansielle poster i alt	854	922	735	213	337
Resultat før skat	8.260	8.538	6.056	4.044	3.400
Årets resultat	6.559	6.814	4.892	3.221	2.680
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	23.866	19.163	18.817	18.079	18.350
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.977	562	588	0	226
Egenkapital	11.621	10.062	10.549	8.257	7.636

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	60%	66%	52%	41%	36%

Soliditet

Soliditetsgrad	49%	53%	56%	46%	42%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

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 at drive engroshandel med glas og bearbejdning heraf samt anden beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 6.558.994 mod DKK 6.814.439 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.621.195.

Selskabet er i 2022 overgået fra regnskabsklasse B til regnskabsklasse C-mellem. Selskabet havde ikke i 2021, angivet en forventning til årets resultat for 2022.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat efter skat i niveauet t.DKK 4.000 - 6.000 for det kommende år.

Finansielle risici

Prisrisici

Selskabet er på nuværende tidspunkt påvirket af krigen i Europa, blandt andet i form af stigende råvare – og energipriser.

Eksternt miljø

Selskabet arbejder løbende med fokus på grøn omstilling samt miljømæssige beslutninger, herunder affaldssortering, genbrug af glas samt fokus på reducere af Co2-udledning.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2022 DKK	2021 DKK
	Bruttofortjeneste	35.342.740	33.363.068
1	Personaleomkostninger	-27.174.536	-25.002.743
	Resultat før af- og nedskrivninger	8.168.204	8.360.325
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-762.311	-667.452
	Andre driftsomkostninger	0	-76.937
	Resultat af primær drift	7.405.893	7.615.936
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	774.005	857.447
	Andre finansielle indtægter	336.831	269.567
	Andre finansielle omkostninger	-257.113	-204.526
	Resultat før skat	8.259.616	8.538.424
	Skat af årets resultat	-1.700.622	-1.723.985
	Årets resultat	6.558.994	6.814.439

2 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.232.151	2.017.937
3	Materielle anlægsaktiver i alt	4.232.151	2.017.937
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.546.634	1.522.629
5	Deposita	685.963	676.529
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.232.597	2.199.158
	Anlægsaktiver i alt	6.464.748	4.217.095
	Fremstillede varer og handelsvarer	6.154.198	4.392.045
	Forudbetalinger for varer	71.137	53.675
	Varebeholdninger i alt	6.225.335	4.445.720
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.954.754	9.207.161
	Andre tilgodehavender	1.104.667	1.058.023
6	Periodeafgrænsningsposter	116.552	210.491
	Tilgodehavender i alt	11.175.973	10.475.675
	Likvide beholdninger	0	24.788
	Omsætningsaktiver i alt	17.401.308	14.946.183
	Aktiver i alt	23.866.056	19.163.278

		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
7	Selskabskapital	501.000	501.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	946.633	922.628
	Overført resultat	4.673.562	3.638.573
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.500.000	5.000.000
Egenkapital i alt		11.621.195	10.062.201
8	Hensættelser til udskudt skat	49.053	134.382
Hensatte forpligtelser i alt		49.053	134.382
	Leasingforpligtelser	1.997.583	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		1.997.583	0
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	468.711	322.787
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.271.132	1.720.788
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.799.726	2.065.709
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.200.000
	Gæld til associerede virksomheder	0	600.000
	Selskabsskat	759.942	379.153
	Anden gæld	1.898.714	2.678.258
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		10.198.225	8.966.695
Gældsforpligtelser i alt		12.195.808	8.966.695
Passiver i alt		23.866.056	19.163.278
9	Eventualforpligtelser		
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11	Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22					
Saldo pr. 01.01.22	501.000	922.628	3.638.573	5.000.000	10.062.201
Betalt udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	24.005	1.034.989	5.500.000	6.558.994
Saldo pr. 31.12.22	501.000	946.633	4.673.562	5.500.000	11.621.195

Pengestrømsopgørelse

Note	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	6.558.994	6.814.439
12 Reguleringer	1.609.210	-4.617.294
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.779.615	-1.158.111
Tilgodehavender	-709.732	-743.749
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.045.527	-1.160.413
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	4.633.330	-865.128
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	336.831	269.567
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-257.113	-204.526
Betalt selskabsskat	-1.405.160	-2.604.417
Pengestrømme fra driften	3.307.888	-3.404.504
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.976.527	-562.377
Salg af materielle anlægsaktiver	0	75.000
Modtaget udbytte	750.000	750.000
Pengestrømme fra investeringer	-2.226.527	262.623
Betalt udbytte	-5.000.000	-1.149.000
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-322.787	-647.128
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.200.000
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-1.200.000	0
Optagelse af gæld til associerede virksomheder	0	600.000
Afdrag på gæld til associerede virksomheder	-600.000	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	2.466.294	0
Pengestrømme fra finansiering	-4.656.493	3.872
Årets samlede pengestrømme	-3.575.132	-3.138.009
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	24.788	1.442.009
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-1.720.788	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	-5.271.132	-1.696.000

Note	2022 DKK	2021 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	0	24.788
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-5.271.132	-1.720.788
I alt	-5.271.132	-1.696.000

	2022	2021
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	22.589.707	21.045.344
Pensioner	2.942.980	2.647.843
Andre omkostninger til social sikring	553.994	474.109
Andre personaleomkostninger	1.087.855	835.447
I alt	27.174.536	25.002.743

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	64	58
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.116.144	1.027.930
--------------------------------------	-----------	-----------

	2022	2021
	DKK	DKK

2. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	24.005	107.478
Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.500.000	5.000.000
Overført resultat	1.034.989	1.706.961
I alt	6.558.994	6.814.439

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.22	13.217.446
Tilgang i året	2.976.527
Kostpris pr. 31.12.22	16.193.973
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-11.199.509
Afskrivninger i året	-762.313
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-11.961.822
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	4.232.151
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22	2.519.257

4. Kapitalandele i associerede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.22	600.000
Kostpris pr. 31.12.22	600.000
Opskrivninger pr. 01.01.22	922.629
Årets resultat fra kapitalandele	774.005
Udbytte relateret til kapitalandele	-750.000
Opskrivninger pr. 31.12.22	946.634
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	1.546.634

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Associerede virksomheder:				
Fynboglas ApS, Odense	50%	3.093.268	1.548.010	1.546.634

5. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.22	676.529
Tilgang i året	9.434
Kostpris pr. 31.12.22	685.963
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	685.963

31.12.22	31.12.21
DKK	DKK

6. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	116.552	210.491
I alt	116.552	210.491

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	501	501.000
I alt		501.000

31.12.22	31.12.21
DKK	DKK

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	134.382	131.550
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-85.329	2.832
Udskudt skat pr. 31.12.22	49.053	134.382

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	93.793	121.433
Tilgodehavender	-52.966	-15.944
Gældsforpligtelser	8.226	28.893
I alt	49.053	134.382

9. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingkontrakter med en restløbetid på 4-56 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 16.280.

Kautionsforpligtelser

Virksomheden har afgivet selvskyldnerkaution for associeret selskabs gæld til øvrige kreditinstitutter. Kreditfaciliteter hos associeret selskab er et indestående på balancedagen.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til kreditfaciliteter hos selskabets kreditinstitutter er afgivet virksomhedspant på i alt t.DKK 7.000, Omfattende driftsmateriel, lagerbeholdning og tilgodehavender fra salg med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 17.823.

11. Nærtstående parter

Transaktioner	Relation	2022 DKK
Management fee	Associeret virksomhed	368.492
Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.		
Mellemværender		31.12.22 DKK
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		118.907

	2022	2021
	DKK	DKK
12. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-2.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	762.311	667.452
Andre driftsomkostninger	0	68.177
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-774.005	-857.447
Finansielle indtægter	-336.831	-269.567
Finansielle omkostninger	257.113	204.526
Skat af årets resultat	1.700.622	1.723.985
Øvrige reguleringer	0	-6.152.420
I alt	1.609.210	-4.617.294

13. 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.

Overgang til anvendelse af reglerne for en højere regnskabsklasse

Selskabet er skiftet fra regnskabsklasse B til regnskabsklasse C-mellem. Som følge heraf aflægges årsrapporten efter bestemmelserne for regnskabsklasse C-mellem i stedet for som hidtil efter regnskabsklasse B. Overgangen til en højere regnskabsklasse har medført følgende ændringer i indregning og måling:

Ydelser på finansielle leasingkontrakter er hidtil indregnet som omkostning i resultatopgørelsen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende forpligtelser indregnes fremover i balancen. Den ændrede regnskabspraksis har en positiv påvirkning på resultatet for 2022 med t.DKK 52. Pr. 31.12.22 forøges egenkapitalen med t.DKK 41, og balancesummen forøges med t.DKK 2.466.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15	0-15

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

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder, 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 associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse 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.

BALANCE

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

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder 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 afhændelssummen 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 el-

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ler 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-realisationseværdien, hvis denne er lavere.

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

Netto-realisationseværdien 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 salgsspris.

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.

Egenkapital

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

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i 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 og kortfristet gæld til kreditinstitutter.