



Boldsen A/S

Toldbodgade 88, 8930 Randers NØ

CVR-nr. 35 82 95 55

Årsrapport

1. januar - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. maj 2024.

Lars Eli Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Boldsen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers NØ, den 21. maj 2024

Direktion

Lars Eli Hansen

Bestyrelse

Henrik Lindstrøm

Lars Eli Hansen

Tina Knuth Danielsen

Gert Amorsen Petersen
Medarbejdervalgt

Steen Dreyer Rasmussen
Medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Boldsen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Boldsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Randers, den 21. maj 2024

Redmark

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Mads Anker Jensen

statsautoriseret revisor
mne45819

Selskabsoplysninger

Selskabet	Boldsen A/S Toldbodgade 88 8930 Randers NØ
	Telefon: 86 42 22 22
	Hjemmeside: Boldsen.dk
	E-mail: info@boldsen.dk
	CVR-nr.: 35 82 95 55
	Hjemsted: Randers
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henrik Lindstrøm Lars Eli Hansen Tina Knuth Danielsen Gert Amorsen Petersen, Medarbejdervalgt Steen Dreyer Rasmussen, Medarbejdervalgt
Direktion	Lars Eli Hansen
Revision	Redmark Godkendt Revisionspartnerselskab Tronholmen 5 8960 Randers SØ

Hovedtal og nøgletal

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Resultat af primær drift	3.705	11.240	9.782	4.051	2.882
Finansielle poster, netto	-56	228	243	228	301
Årets resultat	2.830	8.917	7.794	3.318	2.460
Balance:					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.298	3.244	50	1.842	498
Omsætningsaktiver	66.863	70.114	66.225	51.972	53.802
Balancesum	70.787	74.529	68.417	55.291	56.553
Egenkapital	36.690	36.859	30.942	25.148	22.551
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	38	42	41	40	40
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	213,6	203,6	196,0	190,5	161,2
Soliditetsgrad	51,8	49,5	45,2	45,5	39,9
Egenkapitalforrentning	7,7	26,3	27,8	13,9	11,2
Afkastningsgrad	5,2	15,1	14,3	7,3	5,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

BOLDSEN A/S er en lokal regional grossist indenfor stål, VVS, værktøj og entreprenør-artikler. Vi har forretninger i Randers, Hobro og Grenå og er kendt for vores evne til at skabe værdi for kunderne gennem vores høje kundeservice, professionelle rådgivning og fleksibilitet. BOLDSEN A/S, beskæftiger omkring 40 medarbejdere, og klarer os, i kraft af et stærkt kundenetværk og professionel rådgivning, godt i det meget konkurrenceprægede marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling i aktivitetsniveauet har været præget af en nedgang i 1. halvår samt en stagnerende udvikling i 2. halvår. Stigende renter og fortsat usikkerhed i markedet har medført en opbremsning i nybyggeri. Årets resultat er 6,1 mio DKK under resultatet for 2022 og dermed under det forventede i seneste årsrapport. Udviklingen skyldes primært omsætningsnedgang i 1. halvår 2023. Resultatet vurderes som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Forventet udvikling

For 2024 forventes det, at den i 2. halvår 2023 konstaterede afmatning fortsat vil have indflydelse på aktivitet og resultat. Der vil fortsat være et fokus på omkostningsstruktur og pengebinding. Der forventes et resultat for 2024 i intervallet 3,5 – 4,0 mio DKK, samt en soliditetsgrad på niveau med 2023.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bruttofortjeneste	26.456.694	35.536.446
1 Personaleomkostninger	-21.679.781	-23.266.128
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.072.290	-1.030.607
Driftsresultat	3.704.623	11.239.711
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	125.424	101.657
Andre finansielle indtægter	428.434	529.155
2 Øvrige finansielle omkostninger	-609.949	-402.449
Resultat før skat	3.648.532	11.468.074
3 Skat af årets resultat	-818.300	-2.550.838
4 Årets resultat	2.830.232	8.917.236

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2023	2022
Anlægsaktiver		
5 Goodwill	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.128.285	2.768.572
7 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	715.988
8 Indretning af lejede lokaler	487.981	622.237
Materielle anlægsaktiver i alt	3.616.266	4.106.797
9 Andre værdipapirer og kapitalandele	307.788	307.788
Finansielle anlægsaktiver i alt	307.788	307.788
Anlægsaktiver i alt	3.924.054	4.414.585
Omsætningsaktiver		
Handelsvarer	38.324.289	43.450.265
Varebeholdninger i alt	38.324.289	43.450.265
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.778.322	23.317.059
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.480.564	2.956.462
Udskudte skatteaktiver	0	137.700
Andre tilgodehavender	125.417	115.091
10 Periodeafgrænsningsposter	117.514	120.992
Tilgodehavender i alt	28.501.817	26.647.304
Likvide beholdninger	36.750	16.650
Omsætningsaktiver i alt	66.862.856	70.114.219
Aktiver i alt	70.786.910	74.528.804

Balance 31. december

Passiver		2023	2022
Note		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
	Virksomhedskapital	8.000.000	8.000.000
	Overført resultat	26.689.696	25.859.464
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	3.000.000
	Egenkapital i alt	<u>36.689.696</u>	<u>36.859.464</u>
Hensatte forpligtelser			
11	Hensættelser til udskudt skat	<u>5.000</u>	<u>0</u>
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>5.000</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser			
	Kreditinstitutter	1.042.371	1.446.782
	Anden gæld	<u>1.751.686</u>	<u>1.790.140</u>
12	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.794.057</u>	<u>3.236.922</u>
13	Kreditinstitutter	3.834.481	1.258.757
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.782.379	23.355.038
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.900.089	2.838.018
	Selskabsskat	675.600	2.450.138
	Anden gæld	<u>4.105.608</u>	<u>4.530.467</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>31.298.157</u>	<u>34.432.418</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>34.092.214</u>	<u>37.669.340</u>
	Passiver i alt	<u>70.786.910</u>	<u>74.528.804</u>
14	Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen		
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16	Eventualposter		
17	Nærtstående parter		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	8.000.000	25.859.464	3.000.000	36.859.464
Udloddet udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	830.232	2.000.000	2.830.232
	8.000.000	26.689.696	2.000.000	36.689.696

Noter

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	20.052.584	21.707.830
Pensioner	1.541.674	1.463.876
Andre omkostninger til social sikring	85.523	94.422
	<u>21.679.781</u>	<u>23.266.128</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>38</u>	<u>42</u>
<p>Vederlag til direktion og bestyrelse er undladt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser.</p>		
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	104.806	70.768
Andre finansielle omkostninger	505.143	331.681
	<u>609.949</u>	<u>402.449</u>
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	675.600	2.450.138
Årets regulering af udskudt skat	142.700	100.700
	<u>818.300</u>	<u>2.550.838</u>
4. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	2.000.000	3.000.000
Overføres til overført resultat	830.232	5.917.236
Disponeret i alt	<u>2.830.232</u>	<u>8.917.236</u>

Noter

5. Goodwill

Kostpris 1. januar 2023	500.000	500.000
Kostpris 31. december 2023	500.000	500.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-500.000	-500.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-500.000	-500.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	0	0

6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris 1. januar 2023	6.121.810	5.631.444
Tilgang i årets løb	1.297.747	1.956.400
Afgang i årets løb	-252.252	-1.466.034
Kostpris 31. december 2023	7.167.305	6.121.810
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-3.353.238	-3.819.371
Årets afskrivninger	-938.034	-999.901
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	252.252	1.466.034
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-4.039.020	-3.353.238
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	3.128.285	2.768.572

Heraf udgør finansielt leasede aktiver TDKK 1.501 (2022: TDKK 2.048)

7. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Kostpris 1. januar 2023	715.988	50.000
Tilgang i årets løb	0	665.988
Afgang i årets løb	-715.988	0
Kostpris 31. december 2023	0	715.988
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	0	715.988

Noter

	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
8. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar 2023	671.269	50.000
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>621.269</u>
Kostpris 31. december 2023	<u>671.269</u>	<u>671.269</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-49.032	-18.326
Årets afskrivninger	<u>-134.256</u>	<u>-30.706</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	<u>-183.288</u>	<u>-49.032</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>487.981</u>	<u>622.237</u>
9. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2023	307.788	297.788
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>10.000</u>
Kostpris 31. december 2023	<u>307.788</u>	<u>307.788</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>307.788</u>	<u>307.788</u>
10. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter er forudbetalte poster vedrørende de efterfølgende regnskabsår.		
11. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2023	-137.700	-238.400
Udskudt skat af årets resultat	<u>142.700</u>	<u>100.700</u>
	<u>5.000</u>	<u>-137.700</u>
12. Gældsforpligtelser		
Andel af gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år: 1.282.364 DKK (2022: 1.347 TDKK)		

Noter

13. Kreditinstitutter

Pengeinstitut	3.430.070	859.272
Andel af langfristet gæld under 1 år	404.411	399.485
	<u>3.834.481</u>	<u>1.258.757</u>

14. Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med selskabets bankforbindelse er tinglyst virksomhedspant på TDKK 34.000. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer fra salg og tjenesteydelser samt varebeholdninger, der pr. 31/12 2023 har en samlet regnskabsmæssig værdi på TDKK 63.102. Heraf udgør simple fordringer fra salg og tjenesteydelser udgør pr. 31/12 2023 TDKK 24.778. Varebeholdninger udgør pr. 31/12 2023 TDKK 38.324.

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de andre selskaber i koncernen for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restforpligtelse pr. 31.12.2023 på TDKK 124 med en løbetid på 1-11 mdr.

Selskabet har indgået lejekontrakt med en samlet forpligtelse på 1.200 TDKK årligt. Lejemålene kan opsiges med forudgående 6 måneders skriftlig varsel til ophør den første i en måned.

Noter

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

LEH Invest ApS er den mindste koncern, der udarbejder koncernregnskab. Koncernregnskabet kan rekvireres ved opslag på cvr.dk.

Transaktioner

Selskabet har jævnfør årsregnskabsloven valgt kun at oplyse transaktioner, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Det er ledelsens opfattelse, at alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsmæssige vilkår.

Boldsen A/S nærtstående parter omfatter følgende:

Boldsen Holding af 2014 ApS, Toldbodgade 88, 8930 Randers NØ
Boldsen Ejendomsselskab ApS, Toldbodgade 88, 8930 Randers NØ
Lars Eli Hansen – direktør og bestyrelsesmedlem
Henrik Lindstrøm – bestyrelsesmedlem
Steen Drejer Rasmussen - bestyrelsesmedlem
Gert Amorsen Petersen - bestyrelsesmedlem
Tina Knuth Danielsen - bestyrelsesmedlem

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Boldsen A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for LEH Invest ApS.

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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske 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 (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Goodwill 5 år

Afskrivningsperioden for goodwill er fastlagt ud fra branchemæssige forhold samt afspejler efter ledelsens vurdering den økonomiske levetid for goodwill og er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Over stiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

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

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris, eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.