

# **DYSTAN & ROSENBERG ApS**

Smedeholm 21, 2730 Herlev  
CVR-nr. 36 47 68 77

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 17.12.24

Palle Studsgaard Odgaard  
Dirigent

---

|                                                         |         |
|---------------------------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.                                | 3       |
| Ledelsespåtegning                                       | 4       |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 5 - 6   |
| Ledelsesberetning                                       | 7 - 8   |
| Resultatopgørelse                                       | 9       |
| Balance                                                 | 10 - 11 |
| Noter                                                   | 12 - 23 |

---

---

**Selskabet**

---

DYSTAN & ROSENBERG ApS  
Smedeholm 21  
2730 Herlev  
Telefon: 44 97 37 37  
Hjemsted: Herlev  
CVR-nr.: 36 47 68 77  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Palle Studsgaard Odgaard  
Palle Bæk Rosenberg  
Klaus Christian Specht Olsen

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 for DYSTAN & ROSENBERG ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.24 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 17. december 2024

**Direktionen**

Palle Studsgaard Odgaard

Palle Bæk Rosenberg

Klaus Christian Specht Olsen

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

### **Til kapitalejerne i DYSTAN & ROSENBERG ApS**

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for DYSTAN & ROSENBERG ApS for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.23 - 30.06.24 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

### **Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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.

Hillerød, den 17. december 2024

### **Beierholm**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael Kjeldgaard Nielsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne7552

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i grafisk produktion.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets årsrapport for perioden 01.07.23 - 30.06.24 udviser et resultat på DKK 2.089.844 mod DKK 986.276 for tiden 01.07.22 - 30.06.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 5.810.175. Dystan & Rosenberg ApS har præsteret en omsætningsstigning på 4,2%

**Forventet udvikling**

Den grafiske branche er fortsat underlagt hastig og varig udvikling. Digitalisering og stigende distributionsomkostninger presser det trykte medie. Det har medført hård konkurrence og ditto investeringskrav, som har betydet stor grad af konsolidering. Dystan & Rosenberg har i 2024 opkøbt 2 virksomheder og flyttet i nye større lokaler. En udviklingen der styrker Dystan & Rosenbergs position som det bredeste grafiske produktionshus på Sjælland. Dystan & Rosenberg står med det nye setup særdeles stærkt i markedet og forventer fortsat at vinde markedsandele. Særligt emballage har med det ene virksomhedsopkøb fået stor fokus.

**Videnressourcer**

Medarbejdere og ledelse hos selskabet besidder en omfattende viden om grafisk produktion. En viden og professionalisme, der giver selskabet fordele i et marked, hvor kunder søger rådgivning og sparring omkring gode løsninger for grafisk produktion.

**Miljømæssig forhold**

Dystan & Rosenberg ApS har fortsat stor fokus på bæredygtighed og har licens til at producere med FSC- og svanemærker. Dystan & Rosenberg ApS er tillige miljøcertificeret efter ISO 14001 og bæredygtig produktion er i fokus. Klimaværktøjet ClimatCalc gøres der brug af i stigende omfang. Med ClimatCalc kan vi tilvejebringe eksakt information om det individuelle grafiske produkts klimabelastning set i et livscyklusperspektiv. Med den information kan vi foretage en prioriteret indsats med henblik på at minimere klimabelastningen før en eventuel neutralisering eller kompensation.

### Kvalitetssikring

Dystan & Rosenberg ApS har et skarpt fokus på kvalitet og minimering af fejl. For at styrke dette arbejde foretages løbende investeringer i nyt udstyr. Dystan & Rosenberg ApS er tillige certificeret med ISO 9001. ISO 9001 er et kvalitetsledelsessystem, der er anerkendt i hele verden og er synonym med kvalitet og effektiv styring samt en struktureret kundedialog.

### Efterfølgende begivenheder

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse

| Note                                   |                                                                    | 2023/24<br>DKK    | 2022/23<br>DKK    |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                        | <b>Bruttofortjeneste</b>                                           | <b>21.383.623</b> | <b>19.664.693</b> |
| 1                                      | Personaleomkostninger                                              | -16.277.721       | -15.836.656       |
|                                        | <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                          | <b>5.105.902</b>  | <b>3.828.037</b>  |
|                                        | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægs-aktiver | -2.089.978        | -2.009.079        |
|                                        | Andre driftsomkostninger                                           | -111.458          | -86.805           |
|                                        | <b>Resultat af primær drift</b>                                    | <b>2.904.466</b>  | <b>1.732.153</b>  |
|                                        | Finansielle indtægter                                              | 2.531             | 1.998             |
|                                        | Finansielle omkostninger                                           | -224.524          | -414.821          |
|                                        | <b>Resultat før skat</b>                                           | <b>2.682.473</b>  | <b>1.319.330</b>  |
| 2                                      | Skat af årets resultat                                             | -592.629          | -333.054          |
|                                        | <b>Årets resultat</b>                                              | <b>2.089.844</b>  | <b>986.276</b>    |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |                                                                    |                   |                   |
|                                        | Forslag til udbytte for regnskabsåret                              | 0                 | 1.000.000         |
|                                        | Overført resultat                                                  | 2.089.844         | -13.724           |
|                                        | <b>I alt</b>                                                       | <b>2.089.844</b>  | <b>986.276</b>    |

| Note | AKTIVER                                     | 30.06.24          | 30.06.23          |
|------|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|      |                                             | DKK               | DKK               |
|      | Goodwill                                    | 275.000           | 825.000           |
| 3    | <b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>     | <b>275.000</b>    | <b>825.000</b>    |
|      | Indretning af lejede lokaler                | 1.135.473         | 406.745           |
|      | Produktionsanlæg og maskiner                | 3.472.428         | 4.493.923         |
| 4    | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>4.607.901</b>  | <b>4.900.668</b>  |
| 5    | Andre værdipapirer og kapitalandele         | 103.216           | 103.216           |
| 6    | Deposita                                    | 506.418           | 495.906           |
|      | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>      | <b>609.634</b>    | <b>599.122</b>    |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                  | <b>5.492.535</b>  | <b>6.324.790</b>  |
|      | Råvarer og hjælpematerialer                 | 1.300.917         | 1.275.447         |
|      | Fremstillede varer og handelsvarer          | 213.242           | 210.028           |
|      | <b>Varebeholdninger i alt</b>               | <b>1.514.159</b>  | <b>1.485.475</b>  |
| 7    | Igangværende arbejder for fremmed regning   | 645.826           | 628.707           |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 8.755.056         | 6.579.540         |
|      | Andre tilgodehavender                       | 11.642            | 19.527            |
|      | Periodeafgrænsningsposter                   | 108.217           | 329.635           |
|      | <b>Tilgodehavender i alt</b>                | <b>9.520.741</b>  | <b>7.557.409</b>  |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                 | <b>130.765</b>    | <b>1.251.187</b>  |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>              | <b>11.165.665</b> | <b>10.294.071</b> |
|      | <b>Aktiver i alt</b>                        | <b>16.658.200</b> | <b>16.618.861</b> |

| PASSIVER |                                                    |                   |                   |
|----------|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|          |                                                    | 30.06.24          | 30.06.23          |
| Note     |                                                    | DKK               | DKK               |
|          | Selskabskapital                                    | 600.000           | 600.000           |
|          | Overført resultat                                  | 5.210.175         | 3.120.331         |
|          | Forslag til udbytte for regnskabsåret              | 0                 | 1.000.000         |
|          | <b>Egenkapital i alt</b>                           | <b>5.810.175</b>  | <b>4.720.331</b>  |
|          | Hensættelser til udskudt skat                      | 303.031           | 617.000           |
|          | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                | <b>303.031</b>    | <b>617.000</b>    |
| 8        | Leasingforpligtelser                               | 1.412.497         | 1.893.523         |
| 8        | Gæld til associerede virksomheder                  | 0                 | 579.814           |
| 8        | Selskabsskat                                       | 898.598           | 583.054           |
| 8        | Anden gæld                                         | 1.281.916         | 466.419           |
|          | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>       | <b>3.593.011</b>  | <b>3.522.810</b>  |
| 8        | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 403.673           | 997.000           |
|          | Gæld til øvrige kreditinstitutter                  | 0                 | 352.791           |
|          | Modtagne forudbetalinger fra kunder                | 526.045           | 379.675           |
|          | Leverandører af varer og tjenesteydelser           | 2.726.367         | 2.388.320         |
|          | Anden gæld                                         | 3.295.898         | 3.640.934         |
|          | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>       | <b>6.951.983</b>  | <b>7.758.720</b>  |
|          | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    | <b>10.544.994</b> | <b>11.281.530</b> |
|          | <b>Passiver i alt</b>                              | <b>16.658.200</b> | <b>16.618.861</b> |

9 Eventualforpligtelser

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

|  | 2023/24 | 2022/23 |
|--|---------|---------|
|  | DKK     | DKK     |

### 1. Personaleomkostninger

|                                          |            |            |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Lønninger                                | 14.652.570 | 14.398.671 |
| Pensioner                                | 1.322.428  | 1.146.064  |
| Andre omkostninger til social sikring    | 302.723    | 291.921    |
| I alt                                    | 16.277.721 | 15.836.656 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 30         | 30         |

### 2. Skat af årets resultat

|                                  |          |          |
|----------------------------------|----------|----------|
| Årets aktuelle skat              | 906.598  | 593.054  |
| Årets regulering af udskudt skat | -313.969 | -260.000 |
| I alt                            | 592.629  | 333.054  |

### 3. Immaterielle anlægsaktiver

|                                                                  |            |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| Beløb i DKK                                                      | Goodwill   |
| Kostpris pr. 01.07.23                                            | 5.500.000  |
| Kostpris pr. 30.06.24                                            | 5.500.000  |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.07.23                               | -5.225.000 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24                               | -5.225.000 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24                               | 275.000    |
| Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.24 | 0          |

**4. Materielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK                                                         | Indretning af<br>lejede lokaler | Produktionsan-<br>læg og maski-<br>ner |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------|
| Kostpris pr. 01.07.23                                               | 1.637.190                       | 12.283.989                             |
| Tilgang i året                                                      | 876.635                         | 370.576                                |
| Afgang i året                                                       | 0                               | -67.500                                |
| Kostpris pr. 30.06.24                                               | 2.513.825                       | 12.587.065                             |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.07.23                                  | -1.230.446                      | -7.790.068                             |
| Afskrivninger i året                                                | -147.906                        | -1.392.072                             |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver         | 0                               | 67.503                                 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.06.24                                  | -1.378.352                      | -9.114.637                             |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24                                  | 1.135.473                       | 3.472.428                              |
| Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver<br>pr. 30.06.24 | 0                               | 2.149.351                              |

**5. Andre værdipapirer og kapitalandele**

| Beløb i DKK                        | Andre værdipa-<br>pirer og kapital-<br>andele |
|------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Kostpris pr. 01.07.23              | 103.216                                       |
| Kostpris pr. 30.06.24              | 103.216                                       |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24 | 103.216                                       |

**6. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

| Beløb i DKK                        | Deposita |
|------------------------------------|----------|
| Kostpris pr. 01.07.23              | 495.906  |
| Tilgang i året                     | 10.512   |
| Kostpris pr. 30.06.24              | 506.418  |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.24 | 506.418  |

|  | 30.06.24<br>DKK | 30.06.23<br>DKK |
|--|-----------------|-----------------|
|--|-----------------|-----------------|

**7. Igangværende arbejder for fremmed regning**

|                                           |         |         |
|-------------------------------------------|---------|---------|
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 645.826 | 628.707 |
|-------------------------------------------|---------|---------|

**8. Langfristede gældsforpligtelser**

| Beløb i DKK                       | Afdrag<br>første år | Gæld i alt<br>30.06.24 | Gæld i alt<br>30.06.23 |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|
| Leasingforpligtelser              | 403.673             | 1.816.170              | 1.893.523              |
| Gæld til associerede virksomheder | 0                   | 0                      | 579.814                |
| Selskabsskat                      | 0                   | 898.598                | 583.054                |
| Anden gæld                        | 0                   | 1.281.916              | 1.463.419              |
| I alt                             | 403.673             | 3.996.684              | 4.519.810              |

## 9. Eventualforpligtelser

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået lejeforpligtelser med en restløbetid på 9-60 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 8.999

## 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, er der givet virksomhedspant, nom. t.DKK 5.000, omfattende simple fordringer, driftsmidler, lagerbeholdninger, immaterielle rettigheder. Den samlede regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 13.003.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, er der givet ejerpantebrev i produktionsanlæg, nom. t.DKK 6.000. Den regnskabsmæssige værdi af produktionsanlæg udgør t.DKK 1.323.

## 11. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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.

**11. 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 omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

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

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder modtagne refusioner fra offentlige myndigheder og gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

**11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

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

|                              | Brugstid,<br>år | Rest-<br>værdi<br>DKK |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|
| Goodwill                     | 10              | 0                     |
| Indretning af lejede lokaler | 5-10            | 0                     |
| Produktionsanlæg og maskiner | 3-10            | 0                     |

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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".

**11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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.

**Andre finansielle poster**

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

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***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 opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler og produktionsanlæg og maskiner.

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

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

**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.

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationens værdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere 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.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationens værdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det

**11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele måles i balancen til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

**Egenkapital**

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

**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.

**11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.