

# Dencon A/S

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

## Årsrapport for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 03.07.24

Francois Jacques Marcel Grimal  
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
Noter	16 - 30

---

---

**Selskabet**

---

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

---

**Direktion**

---

Henrik Damtoft Nielsen

---

**Bestyrelse**

---

Francois Jacques Marcel Grimal  
Helena Feld  
Carsten Søgaard Feld  
Svend Aage Færch Nielsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24 for Dencon A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 3. juli 2024

**Direktionen**

Henrik Damtoft Nielsen

**Bestyrelsen**

Francois Jacques Marcel Grimal

Helena Feld

Carsten Søgaard Feld

Svend Aage Færch Nielsen

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

Vi har revideret årsregnskabet for Dencon A/S for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skive, den 3. juli 2024

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper K. Viborg

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne35413

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	16.616	18.085	19.482	19.463	17.883
Resultat af primær drift	1.364	-391	1.800	4.461	4.025
Finansielle poster i alt	-843	-1.587	-388	-274	-276
Årets resultat	400	-1.532	1.111	3.260	2.886
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	53.710	58.510	54.342	56.311	48.039
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	13.229	6.095	7.135	537
Egenkapital	23.123	24.732	27.215	27.014	25.679
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	5.372	-5.685	4.680	-918	10.636
Investeringer	0	-7.406	-6.095	-7.135	-594
Finansiering	-5.446	12.156	-1.314	2.856	-4.287
Årets pengestrømme	-74	-935	-2.729	-5.197	5.755



## Nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
--	---------	---------	---------	---------	---------

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	1,7%	-5,9%	4,1%	12,4%	11,2%
----------------------------	------	-------	------	-------	-------

*Soliditet*

Soliditetsgrad	43,1%	42,3%	50,1%	48,0%	53,5%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	44	56	61	51	49
---------------------------	----	----	----	----	----

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	---

**Væsentligste aktiviteter**

Dencon A/S forsyner det professionelle Nordiske kontormøbelmarked med arbejdsborde, opbevaring, konferenceborde, stole, receptioner samt øvrige møbler beslægtet hermed.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.23 - 30.04.24 udviser et resultat på t.DKK 400 mod t.DKK -1.532 for tiden 01.05.22 - 30.04.23. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 23.123.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24 var et overskud. Målsætningen er opnået på trods af faldende aktivitetsniveau. Virksomheden har som forventet genetableret organisationen.

**Forventet udvikling**

Selskabet forventer et stigende aktivitetsniveau i indeværende regnskabsår som vil påvirke resultatet positivt. Resultatet forventes at være bedre end regnskabsåret 2023/24.

**Efterfølgende begivenheder**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Note		2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>16.616</b>	<b>18.085</b>
	Distributionsomkostninger	-8.798	-11.339
	Administrationsomkostninger	-6.454	-6.601
	Andre driftsomkostninger	0	-536
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>1.364</b>	<b>-391</b>
2	Finansielle indtægter	79	18
	Finansielle omkostninger	-922	-1.605
	<b>Resultat før skat</b>	<b>521</b>	<b>-1.978</b>
	Skat af årets resultat	-121	446
	<b>Årets resultat</b>	<b>400</b>	<b>-1.532</b>

3 Forslag til resultatdisponering

<b>AKTIVER</b>		30.04.24	30.04.23
Note		t.DKK	t.DKK
	Erhvervede rettigheder	0	0
	Goodwill	0	0
<b>4</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	19.846	20.301
	Produktionsanlæg og maskiner	8.622	11.536
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	50	148
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	372
<b>5</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>28.518</b>	<b>32.357</b>
<b>6</b>	<b>Deposita</b>	<b>129</b>	<b>129</b>
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>129</b>	<b>129</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>28.647</b>	<b>32.486</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	13.473	15.429
	Varer under fremstilling	248	114
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.560	3.462
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>16.281</b>	<b>19.005</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.912	6.023
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	390	496
	Andre tilgodehavender	141	116
<b>7</b>	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>277</b>	<b>248</b>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>8.720</b>	<b>6.883</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>62</b>	<b>136</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>25.063</b>	<b>26.024</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>53.710</b>	<b>58.510</b>

<b>PASSIVER</b>		30.04.24	30.04.23
Note		t.DKK	t.DKK
8	Selskabskapital	5.000	5.000
	Reserve for sikringstransaktioner	0	9
	Overført resultat	18.123	17.723
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	2.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>23.123</b>	<b>24.732</b>
9	Hensættelser til udskudt skat	1.574	1.595
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>1.574</b>	<b>1.595</b>
10	Gæld til realkreditinstitutter	13.939	14.513
10	Leasingforpligtelser	3.025	3.814
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>16.964</b>	<b>18.327</b>
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.374	1.361
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.121	6.217
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.650	3.920
	Selskabsskat	125	0
	Anden gæld	2.779	2.358
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>12.049</b>	<b>13.856</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>29.013</b>	<b>32.183</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>53.710</b>	<b>58.510</b>

11 Eventualforpligtelser

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.05.23 - 30.04.24					
Saldo pr. 01.05.23	5.000	9	17.723	2.000	24.732
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-11	0	0	-11
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000	-2.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	2	0	0	2
Forslag til resultatdisponering	0	0	400	0	400
Saldo pr. 30.04.24	5.000	0	18.123	0	23.123

## Pengestrømsopgørelse

Note	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>400</b>	<b>-1.532</b>
14 Reguleringer	4.392	4.678
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	2.724	-5.472
Tilgodehavender	-1.837	4.336
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-269	-5.770
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	805	225
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>6.215</b>	<b>-3.535</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	79	18
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-922	-1.605
Betalt selskabsskat	0	-563
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>5.372</b>	<b>-5.685</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-13.229
Salg af materielle anlægsaktiver	0	5.823
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>0</b>	<b>-7.406</b>
Betalt udbytte	-2.000	-1.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	8.059
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-571	-351
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	6.217
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-2.096	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-779	-769
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-5.446</b>	<b>12.156</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-74</b>	<b>-935</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	136	1.071
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>62</b>	<b>136</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	62	136
<b>I alt</b>	<b>62</b>	<b>136</b>

	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
--	------------------	------------------

### 1. Medarbejderforhold

Lønninger	19.292	22.025
Pensioner	2.477	3.043
Andre personaleomkostninger	965	1.089

I alt	22.734	26.157
-------	--------	--------

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	15.477	18.686
Distributionsomkostninger	3.346	4.610
Administrationsomkostninger	3.911	2.861

I alt	22.734	26.157
-------	--------	--------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	44	56
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.937	1.720
--------------------------------------	-------	-------

### 2. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1	10
Renteindtægter i øvrigt	78	8

I alt	79	18
-------	----	----



	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	2.000
Overført resultat	400	-3.532
I alt	400	-1.532

**4. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 01.05.23	1.260	3.000
Kostpris pr. 30.04.24	1.260	3.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.23	-1.260	-3.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.24	-1.260	-3.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.24	0	0

**5. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.05.23	31.795	47.348	6.068
Kostpris pr. 30.04.24	31.795	47.348	6.068
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.23	-11.494	-35.812	-5.920
Afskrivninger i året	-455	-2.914	-98
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.24	-11.949	-38.726	-6.018
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.24	19.846	8.622	50
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.04.24	0	3.770	0

**6. Finansielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.05.23	129
Kostpris pr. 30.04.24	129
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.24	129

	30.04.24	30.04.23
	t.DKK	t.DKK

### 7. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	277	248
I alt	277	248

### 8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandele	50.000	5.000

	30.04.24	30.04.23
	t.DKK	t.DKK

### 9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.05.23	1.595	2.027
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-23	-446
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	2	14
Udskudt skat pr. 30.04.24	1.574	1.595

**10. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.24	Gæld i alt 30.04.23
Gæld til realkreditinstitutter	585	11.489	14.524	15.095
Leasingforpligtelser	789	0	3.814	4.593
I alt	1.374	11.489	18.338	19.688

**11. Eventualforpligtelser***Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 26-35 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 21, i alt t.DKK 619.

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

## 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 15.486 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 19.846.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 5.096, der giver pant i grunde og bygninger på t.DKK 19.846 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 8.672.

Der er indgået leasingaftaler med sikkerhed i bestemte materielle anlægsaktiver hvis regnskabsmæssige værdi udgør 3.770.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 9.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.04.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 5.012.
- Varebeholdninger t.DKK 16.282
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 7.912

## 13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

HSF Holding ApS  
Henrik Søgaard Feld

Moderselskab  
Ejerskab

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden HSF Holding ApS.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

	2023/24 t.DKK	2022/23 t.DKK
<b>14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	0	-127
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.428	3.511
Finansielle indtægter	-79	-18
Finansielle omkostninger	922	1.605
Skat af årets resultat	121	-446
Øvrige reguleringer	0	153
I alt	4.392	4.678

## 15. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C 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 finansiel 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.

**15. 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 og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

**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.



**15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Produktionsomkostninger**

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

**Distributionsomkostninger**

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

**Administrationsomkostninger**

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

**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Erhvervede rettigheder	3-10	0
Goodwill	10	0
Bygninger	15-40	3.000
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10	0

Grunde afskrives ikke.

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

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regn-

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

skabspraksis 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.

**Andre finansielle poster**

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

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

**Skat af årets resultat**

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

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

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

## 15. 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.

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

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

### *Materielle anlægsaktiver under udførelse*

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

### *Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger 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.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

Netto-realiseringsværdien 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 salgspris.

**Tilgodehavender**

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

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

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

**Egenkapital**

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

## 15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

### Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

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

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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.