

Dystan & Rosenberg ApS

Metalbuen 22
2750 Ballerup
CVR-nr. 36476877

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.11.2018

Dirigent

Navn: Palle Studsgaard Odgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2017/18	6
Balance pr. 30.06.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	9
Pengestrømsopgørelse for 2017/18	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Dystan & Rosenberg ApS
Metalbuen 22
2750 Ballerup

CVR-nr.: 36476877

Stiftet: 01.01.2015

Hjemsted: Ballerup

Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Direktion

Palle Studsgaard Odgaard, adm. direktør
Palle Bæk Rosenberg
Jørgen Mogensen
Klaus Christian Specht Olsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 for Dystan & Rosenberg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 29.11.2018

Direktion

Palle Studsgaard Odgaard
adm. direktør

Palle Bæk Rosenberg

Jørgen Mogensen

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 01.07.2017 - 30.06.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder 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. 30.06.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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.

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 virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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 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.

København, den 29.11.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Sten Peters
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11675

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i grafisk produktion.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets årsrapport viser et underskud på 962 t.kr. Årets resultat lever ikke op til budgettet og forventningerne, og selskabet har tabt mere end 50% af kapitalen. Der har været ændrede forudsætninger og uventede faktorer, der haft indflydelse på det utilfredsstillende resultat.

Selskabets ledelse har optimeret salgsafdelingen, ligesom selskabets omkostningsniveau er revurderet, således at alle afdelinger fremstår konkurrencedygtige og med en opdateret maskinpark. Selskabet har en god position i markedet med en stabil og voksende kundebase, og ledelsen forventer derfor et positivt resultat for 2018/19, således at selskabets kapital forventes reableret ved udgangen af regnskabsåret.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		15.476.558	15.572
Personaleomkostninger	1	(13.771.896)	(12.102)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.062.685)</u>	<u>(1.590)</u>
Driftsresultat		(358.023)	1.880
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(850.457)</u>	<u>(826)</u>
Resultat før skat		(1.208.480)	1.054
Skat af årets resultat	4	<u>246.000</u>	<u>(252)</u>
Årets resultat		<u>(962.480)</u>	<u>802</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(962.480)</u>	<u>802</u>
		<u>(962.480)</u>	<u>802</u>

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Goodwill		3.575.000	4.125
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>3.575.000</u>	<u>4.125</u>
Produktionsanlæg og maskiner		6.524.509	7.808
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		75.000	125
Indretning af lejede lokaler		1.204.644	1.384
Materielle anlægsaktiver	6	<u>7.804.153</u>	<u>9.317</u>
Deposita		421.830	414
Udskudt skat	8	143.000	0
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>564.830</u>	<u>414</u>
Anlægsaktiver		<u>11.943.983</u>	<u>13.856</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		1.072.240	1.004
Varebeholdninger		<u>1.072.240</u>	<u>1.004</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.402.149	8.114
Igangværende arbejder for fremmed regning		406.685	282
Periodeafgrænsningsposter		256.165	160
Tilgodehavender		<u>7.064.999</u>	<u>8.556</u>
Omsætningsaktiver		<u>8.137.239</u>	<u>9.560</u>
Aktiver		<u>20.081.222</u>	<u>23.416</u>

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		600.000	500
Overført overskud eller underskud		(590.188)	222
Egenkapital		9.812	722
Udskudt skat	8	0	103
Hensatte forpligtelser		0	103
Bankgæld		0	181
Finansielle leasingforpligtelser		4.130.622	5.303
Gæld til associerede virksomheder		2.904.814	2.415
Anden gæld		41.000	143
Langfristede gældsforpligtelser	9	7.076.436	8.042
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	1.992.396	3.311
Bankgæld		4.002.220	2.611
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.288.918	3.762
Gæld til associerede virksomheder		215.523	748
Anden gæld		3.440.597	3.981
Periodeafgrænsningsposter		55.320	136
Kortfristede gældsforpligtelser		12.994.974	14.549
Gældsforpligtelser		20.071.410	22.591
Passiver		20.081.222	23.416
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitaloppgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	222.292	722.292
Kapitalforhøjelse	100.000	150.000	250.000
Årets resultat	0	(962.480)	(962.480)
Egenkapital ultimo	600.000	(590.188)	9.812

Pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		(358.023)	1.881
Af- og nedskrivninger		2.062.685	1.589
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>328.470</u>	<u>(1.384)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.033.132	2.086
Betalte finansielle omkostninger		<u>(850.457)</u>	<u>(827)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		1.182.675	1.259
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(4.300)
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(8.271)</u>	<u>(28)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.271)	(4.328)
Afdrag på lån mv.		(833.099)	(703)
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		(807.136)	(709)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	4.300
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.175.174)	(765)
Kontant kapitalforhøjelse		<u>250.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.565.409)	2.123
Ændring i likvider		(1.391.005)	(946)
Likvider primo		<u>(2.611.215)</u>	<u>(1.665)</u>
Likvider ultimo		(4.002.220)	(2.611)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Kortfristet gæld til banker		<u>(4.002.220)</u>	<u>(2.611)</u>

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	12.587.473	11.042
Pensioner	965.936	843
Andre omkostninger til social sikring	218.487	217
	13.771.896	12.102
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	28	28
	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	550.000	550
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.512.685	1.040
	2.062.685	1.590
	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	270.165	322
Renteomkostninger i øvrigt	564.192	474
Øvrige finansielle omkostninger	16.100	30
	850.457	826
	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(246.000)	252
	(246.000)	252

Noter

	Goodwill		
	kr.		
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			5.500.000
Kostpris ultimo			5.500.000
Af- og nedskrivninger primo			(1.375.000)
Årets afskrivninger			(550.000)
Af- og nedskrivninger ultimo			(1.925.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			3.575.000
	Produk-	Andre	
	tionsanlæg	anlæg,	Indretning
	og maskiner	drifts-	af lejede
	kr.	materiel og	lokaler
	kr.	inventar	kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	9.191.526	250.000	1.637.191
Afgange	(143.543)	0	0
Kostpris ultimo	9.047.983	250.000	1.637.191
Af- og nedskrivninger primo	(1.383.864)	(125.000)	(253.015)
Årets afskrivninger	(1.283.153)	(50.000)	(179.532)
Tilbageførsel ved afgange	143.543	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.523.474)	(175.000)	(432.547)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.524.509	75.000	1.204.644
Ikke-ejede aktiver	6.254.833	-	-
			Deposita
			kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			413.560
Tilgange			8.270
Kostpris ultimo			421.830
Regnskabsmæssig værdi ultimo			421.830

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
8. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	0	(103)
Fremførbare skattemæssige underskud	143.000	0
	143.000	(103)

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18	Forfald inden for 12 måneder 2016/17	Forfald efter 12 måneder 2017/18	Restgæld efter 5 år
	kr.	t.kr.	kr.	kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	298.497	849	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.171.899	1.175	4.130.622	589.800
Gæld til associerede virksomheder	420.000	1.185	2.904.814	0
Anden gæld	102.000	102	41.000	0
	1.992.396	3.311	7.076.436	589.800

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(67.644)	(58)
Ændring i tilgodehavender	1.490.845	(2.740)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.094.731)	1.414
	328.470	(1.384)

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.034.000	2.512

Noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 8.500 t.kr. i produktionsanlæg samt virksomhedspant nom. 5.000 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte immaterielle anlægsaktiver udgør 3.575 t.kr., produktionsanlæg 1.574 t.kr., varebeholdninger 1.072 t.kr. og tilgodehavender udgør 6.402 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 6.255 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til associerede virksomheder mv.

Skat

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

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer. Selskabet har valgt en afskrivningsperiode på goodwill på 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede

Anvendt regnskabspraksis

aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.