

AT Holding ApS

Olgasvej 40, 2950 Vedbæk
CVR-nr. 17 61 05 38

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.06.23

Henrik Kaa Andersen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14 - 15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 40

Selskabet

AT Holding ApS
Olgasvej 40
2950 Vedbæk
Hjemsted: Rudersdal
CVR-nr.: 17 61 05 38
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henrik Kaa Andersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for AT Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 27. juni 2023

Direktionen

Henrik Kaa Andersen

Til kapitalejeren i AT Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AT Holding ApS for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Køge, den 27. juni 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren Deleuran Andersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24681

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Nettoomsætning	392.085	306.064	224.188	276.018	297.828
Bruttofortjeneste	84.583	73.928	56.012	68.091	73.955
Indeks	114	100	76	92	100
Resultat af primær drift	19.253	15.501	4.493	14.381	12.186
Indeks	158	127	37	118	100
Finansielle poster i alt	-2.238	-1.030	31.700	10.864	11.058
Årets resultat	13.327	11.301	31.677	10.864	11.058

Balance

Samlede aktiver	269.255	267.662	246.316	217.375	228.568
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.257	8.133	4.327	15.532	5.963
Egenkapital	171.622	165.002	188.728	160.426	156.602
Indeks	110	105	121	102	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	-1.367	9.198	13.441	17.739	35.575
Investeringer	-12.038	-7.507	-2.054	-6.827	-20.804
Finansiering	10.549	2.387	-6.369	-8.273	-6.881
Årets pengestrømme	-2.856	4.078	5.018	2.639	7.890

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	8%	6%	21%	4%	6%
Bruttomargin	22%	24%	25%	25%	25%
Overskudsgrad	5%	5%	2%	5%	4%

Soliditet

Soliditetsgrad	64%	62%	77%	61%	55%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består primært af produktion og salg af overfladebehandlede metalprodukter, vedvarende energiproduktion medievirksomhed samt investeringsaktiviteter.

AT Holdings ApS's primære formål er at fungere som holding- og managementselskab.

Selskabets associerede virksomheder Dalum Holding A/S og Penta Anpartsinvestering ApS er aktive indenfor ejendomsinvestering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 13.327.123 mod DKK 11.301.494 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 171.622.455.

.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet 10 mio.DKK for det kommende år. .

Eksternt miljø

Koncernen har en politik om til stadighed at arbejde for forbedringer bl.a. gennem løbende procesoptimering og overholdelse af gældende Miljø- og arbejdsmiljølove. Der er herunder særligt fokus på arbejdsmiljø og energioptimering.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK	
	Nettoomsætning	392.084.632	306.064.152	985.000	985.000
	Andre driftsindtægter	1.198.297	1.535.489	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-277.447.533	-209.118.720	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-31.252.891	-24.552.458	-256.615	-369.639
	Bruttofortjeneste	84.582.505	73.928.463	728.385	615.361
1	Personaleomkostninger	-59.956.250	-52.708.941	-479.890	-609.009
	Resultat før af- og nedskrivninger	24.626.255	21.219.522	248.495	6.352
	Af- og nedskrivninger af immaterielle an- lægsaktiver	-5.373.699	-5.718.838	0	0
	Resultat af primær drift	19.252.556	15.500.684	248.495	6.352
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.292.374	17.845.838
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-136.365	-371.964	-177.304	-110.888
4	Andre finansielle indtægter	5.226.914	3.223.169	1.564.146	584.862
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-66.273	-1.148.038	-66.273	-1.148.038
5	Andre finansielle omkostninger	-7.261.835	-2.733.235	-437.103	-234.197
	Resultat før skat	17.014.997	14.470.616	12.424.335	16.943.929
	Skat af årets resultat	-3.687.874	-3.169.122	-317.526	-84.328
	Årets resultat	13.327.123	11.301.494	12.106.809	16.859.601

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode	0	0	11.115.070	17.734.950
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	4.000.000	4.000.000
Minoritetsinteresser	-659.770	-624.455	0	0
Overført resultat	13.986.893	11.925.949	-3.008.261	-4.875.349
I alt	13.327.123	11.301.494	12.106.809	16.859.601

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	367.567	490.089	0	0
	Erhvervede rettigheder	0	14.519	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	367.567	504.608	0	0
	Grunde og bygninger	17.762.576	16.829.940	0	0
	Investeringsejendomme	4.530.960	9.001.960	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	17.776.065	17.655.980	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.809.107	7.145.600	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.247.292	0	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	47.126.000	50.633.480	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	116.671.993	105.972.762
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	12.385.230	12.413.474	11.501.994	11.571.177
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	13.020.256	3.275.404	13.020.256	3.275.404
10	Deposita	39.000	39.000	39.000	39.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	25.444.486	15.727.878	141.233.243	120.858.343
	Anlægsaktiver i alt	72.938.053	66.865.966	141.233.243	120.858.343
	Råvarer og hjælpematerialer	85.165.271	73.706.780	0	0
	Varebeholdninger i alt	85.165.271	73.706.780	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	41.338.239	40.354.926	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	26.134.282	39.449.518
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.094.452	4.558.027	5.094.452	4.558.026
	Andre tilgodehavender	12.935.295	25.251.130	799.426	191.555
	Periodeafgrænsningsposter	3.176.190	2.539.728	0	0
	Tilgodehavender i alt	62.544.176	72.703.811	32.028.160	44.199.099
	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.485.753	9.408.096	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	6.485.753	9.408.096	0	0
	Likvide beholdninger	42.121.492	44.977.023	6.417.234	5.240.083
	Omsætningsaktiver i alt	196.316.692	200.795.710	38.445.394	49.439.182
	Aktiver i alt	269.254.745	267.661.676	179.678.637	170.297.525

Note	PASSIVER			
	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
	Selskabskapital	245.000	245.000	245.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	69.641.117
	Reserve for udviklingsomkostninger	286.702	382.269	0
	Reserve for valutakursreguleringer	-2.404.750	0	-2.404.750
	Overført resultat	178.183.900	168.780.155	83.837.159
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	4.000.000	4.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	180.310.852	173.407.424	155.318.526
11	Minoritetsinteresser	-8.688.397	-8.404.953	0
	Egenkapital i alt	171.622.455	165.002.471	155.318.526
12	Hensættelser til udskudt skat	5.777.524	4.140.003	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.777.524	4.140.003	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	25.616.097	6.917.277	0
13	Leasingforpligtelser	1.182.784	1.982.303	0
13	Anden gæld	3.296.668	3.302.485	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	30.095.549	12.202.065	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.002.709	1.019.000	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.170.534	6.390.154	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	11.644	445.386	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	33.259.668	37.520.101	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	12.204.840
	Gæld til associerede virksomheder	0	14.283	0
	Selskabsskat	9.463.213	9.099.003	8.592.904
	Anden gæld	14.851.449	19.415.681	3.562.367
	Periodeafgrænsningsposter	0	12.413.529	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	61.759.217	86.317.137	24.360.111
	Gældsforpligtelser i alt	91.854.766	98.519.202	24.360.111
	Passiver i alt	269.254.745	267.661.676	179.678.637
14	Oplysninger om dagsværdi			
15	Eventualforpligtelser			
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
17	Nærtstående parter			

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:									
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21									
Saldo pr. 01.01.21	245.000	0	0	0	153.001.932	4.000.000	157.246.932	27.332.182	184.579.114
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	-2.000.000	0	-2.000.000	0	-2.000.000
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	0	-35.501.412	-35.501.412
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	6.234.543	0	6.234.543	388.732	6.623.275
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	382.269	0	-382.269	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	11.925.949	0	11.925.949	-624.455	11.301.494
Saldo pr. 31.12.21	245.000	0	382.269	0	168.780.155	4.000.000	173.407.424	-8.404.953	165.002.471
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22									
Saldo pr. 01.01.22	245.000	0	382.269	0	168.780.155	4.000.000	173.407.424	-8.404.953	165.002.471
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	-2.404.750	0	0	-2.404.750	0	-2.404.750
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	-3.575.022	0	-3.575.022	0	-3.575.022
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	-3.756.572	0	-3.756.572	0	-3.756.572
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-95.567	0	2.748.446	0	2.652.879	376.326	3.029.205
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	13.986.893	0	13.986.893	-659.770	13.327.123
Saldo pr. 31.12.22	245.000	0	286.702	-2.404.750	178.183.900	4.000.000	180.310.852	-8.688.397	171.622.455

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:									
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21									
Saldo pr. 01.01.21	245.000	53.005.278	0	0	80.336.316	2.000.000	135.586.594	0	135.586.594
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-468.612	0	0	0	0	-468.612	0	-468.612
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-15.000.000	0	0	15.000.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-361.116	0	0	0	0	-361.116	0	-361.116
Overførsler til/fra andre reserver	0	6.020.297	0	0	-6.020.297	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	17.734.950	0	0	-4.875.349	4.000.000	16.859.601	0	16.859.601
Saldo pr. 31.12.21	245.000	60.930.797	0	0	84.440.670	4.000.000	149.616.467	0	149.616.467
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22									
Saldo pr. 01.01.22	245.000	60.930.797	0	0	84.440.670	4.000.000	149.616.467	0	149.616.467
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-2.404.750	0	-2.404.750	0	0	-4.809.500	0	-4.809.500
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000	0	-4.000.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	0	2.404.750	0	2.404.750	0	2.404.750
Forslag til resultatdisponering	0	11.115.070	0	0	-3.008.261	4.000.000	12.106.809	0	12.106.809
Saldo pr. 31.12.22	245.000	69.641.117	0	-2.404.750	83.837.159	4.000.000	155.318.526	0	155.318.526

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	13.327.123	11.301.494
18 Reguleringer	11.758.290	9.400.199
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-11.458.491	-15.411.429
Tilgodehavender	10.687.973	-34.578.501
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-4.260.433	21.599.239
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-17.411.503	18.834.306
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	2.642.959	11.145.308
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	4.938.109	3.036.872
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-7.261.835	-2.733.235
Betalt selskabsskat	-1.686.143	-2.250.962
Pengestrømme fra driften	-1.366.910	9.197.983
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.257.314	-8.132.595
Salg af materielle anlægsaktiver	4.454.028	626.022
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-9.897.333	0
Øvrig regulering	-337.475	1
Pengestrømme fra investeringer	-12.038.094	-7.506.572
Betalt udbytte	-4.000.000	-2.000.000
Optagelse/afdrag gæld til realkreditinstitutter	14.657.573	4.374.986
Afdrag på gæld til associerede virksomheder	-14.283	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-93.817	11.821
Pengestrømme fra finansiering	10.549.473	2.386.807
Årets samlede pengestrømme	-2.855.531	4.078.218
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	44.977.023	40.898.805
Likvide beholdninger ved årets slutning	42.121.492	44.977.023
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	42.121.492	44.977.023
I alt	42.121.492	44.977.023

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	54.073.648	47.120.438	460.000	595.000
Pensioner	3.475.732	3.299.085	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.393.435	2.280.502	6.455	5.093
Andre personaleomkostninger	13.435	8.916	13.435	8.916
I alt	59.956.250	52.708.941	479.890	609.009
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	116	100	1	1

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	11.292.374	17.845.838
I alt	0	0	11.292.374	17.845.838

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-136.365	-371.964	10.800	77.216
Afskrivning på goodwill	0	0	-188.104	-188.104
I alt	-136.365	-371.964	-177.304	-110.888

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.349.568	179.983
Renteindtægter i øvrigt	5.170.072	2.979.280	157.736	160.990
Øvrige finansielle indtægter	56.842	243.889	56.842	243.889
Øvrige finansielle indtægter	5.226.914	3.223.169	214.578	404.879
I alt	5.226.914	3.223.169	1.564.146	584.862

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	332.396	157.863
Renteomkostninger i øvrigt	7.183.843	2.757.973	26.715	101.072
Valutakursreguleringer	40.659	-24.738	40.659	-24.738
Øvrige finansielle omkostninger	37.333	0	37.333	0
Øvrige finansielle omkostninger	7.261.835	2.733.235	104.707	76.334
I alt	7.261.835	2.733.235	437.103	234.197

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.115.070	17.734.950
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	4.000.000	4.000.000
Minoritetsinteresser	-659.770	-624.455	0	0
Overført resultat	13.986.893	11.925.949	-3.008.261	-4.875.349
I alt	13.327.123	11.301.494	12.106.809	16.859.601

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Erhvervede rettigheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	612.611	290.400
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-22.960
Kostpris pr. 31.12.22	612.611	267.440
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-122.522	-275.881
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	21.812
Nedskrivninger i året	-122.522	0
Afskrivninger i året	0	-13.371
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-245.044	-267.440
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	367.567	0

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:					
Kostpris pr. 01.01.22	59.367.945	9.217.960	118.337.928	17.567.573	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-133	0	-687.238	52.826	0
Tilgang i året	2.104.589	79.028	2.545.043	281.362	1.247.292
Afgang i året	0	-4.454.028	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.22	61.472.401	4.842.960	120.195.733	17.901.761	1.247.292
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-42.538.005	-216.000	-100.681.949	-10.446.409	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	523.587	108.271	0
Nedskrivninger i året	0	0	0	24.438	0
Afskrivninger i året	-1.171.820	-96.000	-2.261.306	-1.778.954	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-43.709.825	-312.000	-102.419.668	-12.092.654	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	17.762.576	4.530.960	17.776.065	5.809.107	1.247.292

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	0	10.708.352	4.136.267
Tilgang i året	0	0	9.897.333
Kostpris pr. 31.12.22	0	10.708.352	14.033.600
Opskrivninger pr. 01.01.22	0	2.310.370	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	10.800	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	0	2.321.170	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	-564.312	-1.148.038
Nedskrivninger i året	0	0	-66.273
Afskrivninger på goodwill	0	-188.104	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	108.124	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	-644.292	-1.214.311
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.22	0	0	287.175
Dagsværdireguleringer i året	0	0	-86.208
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.22	0	0	200.967
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	12.385.230	13.020.256

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.22	46.788.023	9.825.116	4.136.267
Tilgang i året	0	0	9.897.333
Kostpris pr. 31.12.22	46.788.023	9.825.116	14.033.600
Opskrivninger pr. 01.01.22	59.184.739	2.310.370	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-2.404.750	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	11.292.374	10.800	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	68.072.363	2.321.170	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	-564.312	-1.148.038
Nedskrivninger i året	0	0	-66.273
Afskrivninger på goodwill	0	-188.104	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.811.607	108.124	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	1.811.607	-644.292	-1.214.311
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.22	0	0	287.175
Dagsværdireguleringer i året	0	0	-86.208
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.22	0	0	200.967
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	116.671.993	11.501.994	13.020.256

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
-------------------	-----------

Dattervirksomheder:

NKB Invest 141 ApS, Rudersdal	100%
HKA Invest ApS, Rudersdal	100%
Metalcolour Group ApS, Rudersdal	100%
Metalcolour A/S, Nykøbing F	100%
Dampa ApS, Assens	100%
Metalcolour Sverige AB, Ronneby, Sverige	100%
Metalcolour Asia Pte., Ltd., Singapore, Malaysia	60%
CEE Energy ApS, Rudersdal	85%
Cee Energy SP, Z.O.O., Poznan, Polen	100%
GEO Hanisberg s.r.o., Krupina, Slovakiet	51%
Geo Sebechlyby s.r.o, Krupina, Slovakiet	51%

Associerede virksomheder:

Dalum Holding ApS, Rudersdal	38%
Penta Anpartsinvestering ApS, Rudersdal	33%
Dansk Medie Invest ApS, Rudersdal	20%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
-------------	----------

Koncern:

Kostpris pr. 01.01.22	39.000
Kostpris pr. 31.12.22	39.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	39.000

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt - fortsat -

Beløb i DKK	Deposita
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.22	39.000
Kostpris pr. 31.12.22	39.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	39.000

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	-8.404.953	27.332.182	0	0
Køb af minoritetsandele	0	-35.501.412	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	388.732	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	376.326	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-659.770	-624.455	0	0
I alt	-8.688.397	-8.404.953	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	4.140.003	4.066.826	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.637.521	73.177	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.22	5.777.524	4.140.003	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.590.352	19.793.991	27.206.449	7.522.277
Leasingforpligtelser	378.357	0	1.561.141	2.318.303
Anden gæld	34.000	0	3.330.668	3.380.485
I alt	2.002.709	19.793.991	32.098.258	13.221.065

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.22	6.485.753	6.485.753
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-1.671.258	-1.671.258

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2-7 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 269.

Andre eventualforpligtelser

Værdipapirer og kapitalandele for t.DKK 120 er stillet til sikkerhed for pengeinstitut.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Private Equity V DK K/S med en restforpligtelse der pr. 31. december 2022 udgør t.DKK 440.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Invest II K/S med en restforpligtelse der pr. 31. december 2022 udgør t.DKK 80.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 27.206 er der givet pant i grunde og bygninger og investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 22.294

Koncernen har afgivet virksomhedspant t.SEK 21.000 til sikkerhed for bankgæld.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 2.171 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Produktionsanlæg og maskiner, t. DKK 8.491
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.286
- Varebeholdninger t.DKK 30.239
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 16.230

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 40.000 med pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 17.408. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Henrik Kaa Andersen

reel ejer

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

	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	5.373.699	5.718.838
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-40.939	261.076
Finansielle indtægter	-5.226.914	-3.223.169
Nedskrivning af finansielle aktiver	66.273	1.148.038
Finansielle omkostninger	7.261.835	2.733.235
Skat af årets resultat	3.687.874	3.169.122
Øvrige reguleringer	636.462	-406.941
I alt	11.758.290	9.400.199

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Modervirksomhedens anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år. Regnskabspraksis for koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Ændring af klassifikation af immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter har hidtil været indregnet som immaterielle anlægsaktiver. Anlægget indregnes fremover som produktionsanlæg og maskiner under materielle anlægsaktiver, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis har ingen påvirkning på resultatet for 2022 samt påvirkning på egenkapitalen med t.DKK 0, og balancesummen med t.DKK 0.

Måling af investeringsejendomme

Investeringsejendomme har hidtil været klassificeret som grunde og bygninger. Fremover klassificeres de som investeringsejendomme, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis har ingen påvirkning på resultatet for 2022. Egenkapitalen ændres med t.DKK 0, og balancesummen ændres med t.DKK 0.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indregning af andre værdipapirer og kapitalandele i balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele er hidtil indregnet som omsætningsaktiver. Værdipapirerne indregnes fremover som finansielle anlægsaktiver, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis har ingen påvirkning på resultatet for 2022 samt påvirkning på egenkapitalen med t.DKK 0, og balancesummen med t.DKK 0.

Sammenligningstal for 2021 er tilpasset den nye regnskabspraksis i resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet i egenkapitalen. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte i egenkapitalen.

De samlede praksisændringer har en ingen virkning på resultatet før skat for 2022. Årets skat af praksisændringen udgør t.DKK 0. Pr. 31.12.22 ændres egenkapitalen med t.DKK 0, og balancesummen med t.DKK 0.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de overtagne nettoaktiver og købsvederlaget for virksomheden. Negativ goodwill, der

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes i koncernregnskabet under periodeafgrænsningsposter og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indtægtsføres i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

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.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

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 leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**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.

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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle 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 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Erhvervede rettigheder	5	0
Bygninger	20-35	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-15	5.201.199
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-6	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 anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

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

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

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der di- rekte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og ud- viklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivnin- ger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og ned- skrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstids- punktet.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver***Investeringsjendomme*

Investeringsjendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsjendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Investeringsjendomme måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Øvrige 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenlutninger".

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af ak-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år for kapitalandele i associerede virksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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 modervirksomhedens anpartskapital 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.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.