

# AT Holding ApS

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

## Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 30.06.24

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 01.01.23 - 31.12.23 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. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 30. juni 2024

**Direktionen**

Henrik Kaa Andersen

**Til kapitalejeren i AT Holding ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AT Holding ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 30. juni 2024

### 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	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	364.812	392.085	306.064	224.188	276.018
Indeks	132	142	111	81	100
Bruttofortjeneste	82.662	84.583	73.928	56.012	68.091
Indeks	121	124	109	82	100
Resultat af primær drift	18.910	19.253	15.501	4.493	14.381
Indeks	131	134	108	31	100
Finansielle poster i alt	2.217	-2.238	-1.030	31.700	10.864
Årets resultat	16.549	13.327	11.301	31.677	10.864
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	287.135	269.655	267.662	246.316	217.375
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.942	6.257	8.133	4.327	15.532
Egenkapital	183.034	171.622	165.002	188.728	160.426
Indeks	114	107	103	118	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	32.084	-1.367	9.198	13.441	17.739
Investeringer	-21.075	-12.038	-7.507	-2.054	-6.827
Finansiering	-10.789	10.549	2.387	-6.369	-8.273
Årets pengestrømme	220	-2.856	4.078	5.018	2.639



**Nøgletal**

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	9%	8%	6%	21%	4%
Bruttomargin	23%	22%	24%	25%	25%
Overskudsgrad	5%	5%	5%	2%	5%

*Soliditet*

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

*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 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 16.548.523 mod DKK 13.327.123 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 183.033.579.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

**Forventet udvikling**

Selskabet forventer et resultat før skat på samme niveauet t.DKK 15.000-16.000 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		
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK	
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>364.812.046</b>	<b>392.084.632</b>	<b>985.000</b>	<b>985.000</b>
	Andre driftsindtægter	603.443	1.198.297	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-249.386.621	-277.447.533	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-33.366.568	-31.252.890	-294.286	-256.615
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>82.662.300</b>	<b>84.582.506</b>	<b>690.714</b>	<b>728.385</b>
1	Personaleomkostninger	-57.840.601	-59.956.250	-484.250	-479.890
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>24.821.699</b>	<b>24.626.256</b>	<b>206.464</b>	<b>248.495</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægs- aktiver	-5.911.620	-5.373.699	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>18.910.079</b>	<b>19.252.557</b>	<b>206.464</b>	<b>248.495</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.372.386	11.292.374
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-372.879	-136.365	-298.795	-177.304
4	Andre finansielle indtægter	8.828.483	5.226.914	2.487.724	1.564.146
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-66.273	0	-66.273
5	Andre finansielle omkostninger	-6.238.347	-7.261.836	-480.916	-437.103
	<b>Resultat før skat</b>	<b>21.127.336</b>	<b>17.014.997</b>	<b>15.286.863</b>	<b>12.424.335</b>
	Skat af årets resultat	-4.578.813	-3.687.874	-291.368	-317.526
	<b>Årets resultat</b>	<b>16.548.523</b>	<b>13.327.123</b>	<b>14.995.495</b>	<b>12.106.809</b>

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	13.073.591	11.115.070
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	4.000.000	2.000.000	4.000.000
Minoritetsinteresser	-690.701	-659.770	0	0
Overført resultat	15.239.224	9.986.893	-78.096	-3.008.261
<b>I alt</b>	<b>16.548.523</b>	<b>13.327.123</b>	<b>14.995.495</b>	<b>12.106.809</b>

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	245.045	367.567	0	0
7	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>245.045</b>	<b>367.567</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	18.399.101	17.762.576	0	0
	Investeringsejendomme	4.434.960	4.530.960	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	17.966.199	17.776.065	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.115.109	5.809.107	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	7.883.785	1.247.292	0	0
8	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>52.799.154</b>	<b>47.126.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	121.576.136	116.671.993
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	12.115.396	12.385.230	11.306.243	11.501.996
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.542.705	13.020.257	12.542.705	13.020.256
10	Deposita	49.500	39.000	39.000	39.000
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>24.707.601</b>	<b>25.444.487</b>	<b>145.464.084</b>	<b>141.233.245</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>77.751.800</b>	<b>72.938.054</b>	<b>145.464.084</b>	<b>141.233.245</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	51.292.621	57.897.694	0	0
	Varer under fremstilling	6.451.510	6.824.000	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	19.470.970	20.443.577	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>77.215.101</b>	<b>85.165.271</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	51.564.667	41.338.239	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	16.798.477	26.134.282
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.002.858	5.494.452	5.002.858	5.094.449
	Andre tilgodehavender	13.006.081	12.935.295	589.141	799.426
	Periodeafgrænsningsposter	3.149.105	3.176.190	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>72.722.711</b>	<b>62.944.176</b>	<b>22.390.476</b>	<b>32.028.157</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	17.103.510	6.485.753	0	0
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>17.103.510</b>	<b>6.485.753</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>42.341.470</b>	<b>42.121.492</b>	<b>13.603.069</b>	<b>6.417.234</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>209.382.792</b>	<b>196.716.692</b>	<b>35.993.545</b>	<b>38.445.391</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>287.134.592</b>	<b>269.654.746</b>	<b>181.457.629</b>	<b>179.678.636</b>

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	
	Selskabskapital	245.000	245.000	245.000	245.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	75.009.458	69.641.117
	Reserve for udviklingsomkostninger	191.135	286.702	0	0
	Reserve for valutakursreguleringer	289.366	0	0	0
	Overført resultat	189.860.087	175.779.150	89.353.862	81.432.409
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	4.000.000	2.000.000	4.000.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>192.585.588</b>	<b>180.310.852</b>	<b>166.608.320</b>	<b>155.318.526</b>
11	Minoritetsinteresser	-9.552.009	-8.688.397	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>183.033.579</b>	<b>171.622.455</b>	<b>166.608.320</b>	<b>155.318.526</b>
12	Hensættelser til udskudt skat	5.669.255	5.567.958	0	0
13	Andre hensatte forpligtelser	100.000	209.566	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.769.255</b>	<b>5.777.524</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	Gæld til realkreditinstitutter	21.748.813	25.616.097	0	0
14	Leasingforpligtelser	1.264.968	1.182.784	0	0
14	Anden gæld	3.360.587	3.296.668	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>26.374.368</b>	<b>30.095.549</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.878.380	2.002.709	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	47.644	2.170.534	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	14.208	11.644	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	43.041.001	33.259.668	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.457.407	12.204.841
	Selskabsskat	11.789.145	9.463.213	8.414.228	8.592.904
	Anden gæld	15.187.012	15.251.450	2.977.674	3.562.365
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>71.957.390</b>	<b>62.159.218</b>	<b>14.849.309</b>	<b>24.360.110</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>98.331.758</b>	<b>92.254.767</b>	<b>14.849.309</b>	<b>24.360.110</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>287.134.592</b>	<b>269.654.746</b>	<b>181.457.629</b>	<b>179.678.636</b>

- 15 Oplysninger om dagsværdi  
 16 Eventualforpligtelser  
 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 18 Nærtstående parter

## 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
Koncern:									
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
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	0	0	-7.889.480	0	-7.889.480	0	-7.889.480
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000	0	-4.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	5.728.158	0	5.728.158	0	5.728.158
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-95.567	2.404.750	2.748.446	0	5.057.629	376.326	5.433.955
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	9.986.893	4.000.000	13.986.893	-659.770	13.327.123
Saldo pr. 31.12.22	245.000	0	286.702	0	175.779.150	4.000.000	180.310.852	-8.688.397	171.622.455
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23									
Saldo pr. 01.01.23	245.000	0	286.702	0	175.779.150	4.000.000	180.310.852	-8.688.397	171.622.455
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	289.366	0	0	289.366	0	289.366
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000	0	-4.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	-1.253.854	0	-1.253.854	0	-1.253.854
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-95.567	0	95.567	0	0	-172.911	-172.911
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	15.239.224	2.000.000	17.239.224	-690.701	16.548.523
Saldo pr. 31.12.23	245.000	0	191.135	289.366	189.860.087	2.000.000	192.585.588	-9.552.009	183.033.579

## 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
Modervirksomhed:									
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	0	0	0	-2.404.750	0	-2.404.750
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000	0	-4.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	11.115.070	0	0	-3.008.261	4.000.000	12.106.809	0	12.106.809
<b>Saldo pr. 31.12.22</b>	<b>245.000</b>	<b>69.641.117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>81.432.409</b>	<b>4.000.000</b>	<b>155.318.526</b>	<b>0</b>	<b>155.318.526</b>
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23									
Saldo pr. 01.01.23	245.000	69.641.117	0	0	81.432.409	4.000.000	155.318.526	0	155.318.526
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	294.750	0	0	0	0	294.750	0	294.750
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-8.000.000	0	0	8.000.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000	0	-4.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	-451	0	-451	0	-451
Forslag til resultatdisponering	0	13.073.591	0	0	-78.096	2.000.000	14.995.495	0	14.995.495
<b>Saldo pr. 31.12.23</b>	<b>245.000</b>	<b>75.009.458</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>89.353.862</b>	<b>2.000.000</b>	<b>166.608.320</b>	<b>0</b>	<b>166.608.320</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>16.548.523</b>	<b>13.327.123</b>
19 Reguleringer	7.444.172	11.708.291
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	7.950.170	-11.458.491
Tilgodehavender	-10.214.022	10.687.973
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.781.333	-4.260.433
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-61.872	-17.411.503
Andre hensatte forpligtelser	-109.566	50.000
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>31.338.738</b>	<b>2.642.960</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	6.763.069	4.938.109
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-6.238.347	-7.261.835
Betalt selskabsskat	220.716	-1.686.143
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>32.084.176</b>	<b>-1.366.909</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.941.863	-6.257.314
Salg af materielle anlægsaktiver	1.628.132	4.454.028
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-9.897.333	-9.897.333
Salg af værdipapirer og kapitalandele	135.839	0
Udlån	0	-337.476
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-21.075.225</b>	<b>-12.038.095</b>
Betalt udbytte	-4.000.000	-4.000.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	14.657.573
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.824.899	0
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-4.300.741	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-316.035	0
Afdrag på gæld til associerede virksomheder	0	-14.283
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-295.008	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-52.290	-93.817
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-10.788.973</b>	<b>10.549.473</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>219.978</b>	<b>-2.855.531</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	42.121.492	44.977.023
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>42.341.470</b>	<b>42.121.492</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	42.341.470	42.121.492
<b>I alt</b>	<b>42.341.470</b>	<b>42.121.492</b>



	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	49.706.184	54.073.648	480.000	460.000
Pensioner	5.027.955	3.475.732	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.106.462	2.393.435	4.250	6.455
Andre personaleomkostninger	0	13.435	0	13.435
I alt	57.840.601	59.956.250	484.250	479.890
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	112	116	1	1

## 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	13.372.386	11.292.374
I alt	0	0	13.372.386	11.292.374

## 3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-372.879	-136.365	-110.691	10.800
Afskrivning på goodwill	0	0	-188.104	-188.104
I alt	-372.879	-136.365	-298.795	-177.304

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
<b>4. Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.133.300	1.349.568
Renteindtægter i øvrigt	1.176.004	5.170.072	779.462	157.736
Valutakursreguleringer	869.848	0	0	0
Valutakursgevinster	3.734.849	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	3.047.782	56.842	574.962	56.842
Øvrige finansielle indtægter	8.828.483	5.226.914	1.354.424	214.578
I alt	8.828.483	5.226.914	2.487.724	1.564.146

#### 5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	480.588	332.396
Renteomkostninger i øvrigt	522.253	7.183.843	328	26.715
Valutakursreguleringer	0	40.660	0	40.659
Valutakurstab	4.683.615	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.032.479	37.333	0	37.333
Øvrige finansielle omkostninger	6.238.347	7.261.836	328	104.707
I alt	6.238.347	7.261.836	480.916	437.103

#### 6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	13.073.591	11.115.070
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	4.000.000	2.000.000	4.000.000
Minoritetsinteresser	-690.701	-659.770	0	0
Overført resultat	15.239.224	9.986.893	-78.096	-3.008.261
I alt	16.548.523	13.327.123	14.995.495	12.106.809

**7. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Erhvervede rettigheder	I alt
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.23	612.611	267.440	880.051
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	1.240	1.240
Kostpris pr. 31.12.23	612.611	268.680	881.291
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-245.044	-267.440	-512.484
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-1.240	-1.240
Afskrivninger i året	-122.522	0	-122.522
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-367.566	-268.680	-636.246
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	245.045	0	245.045

## 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. 01.01.23	61.472.401	4.842.960	120.195.733	17.901.761	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	782	0	-3.528	7.492	0
Tilgang i året	2.104.729	0	2.605.018	348.331	7.883.785
Afgang i året	0	0	-3.935.980	-343.224	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	18.634	-1.240.360	0
Kostpris pr. 31.12.23	63.577.912	4.842.960	118.879.877	16.674.000	7.883.785
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-43.709.825	-312.000	-102.419.668	-12.092.654	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	19.234	-5.177	0
Afskrivninger i året	-1.468.986	-96.000	-2.392.974	-1.701.420	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	3.898.364	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	-18.634	1.240.360	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-45.178.811	-408.000	-100.913.678	-12.558.891	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	18.399.101	4.434.960	17.966.199	4.115.109	7.883.785

## 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. 01.01.23	0	10.708.352	14.033.600
Afgang i året	0	0	-135.839
Kostpris pr. 31.12.23	0	10.708.352	13.897.761
Opskrivninger pr. 01.01.23	0	2.321.170	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-292.447	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	0	2.028.723	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	0	-644.292	-1.214.311
Nedskrivninger i året	0	0	-549.765
Afskrivninger på goodwill	0	-188.104	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	210.717	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	0	-621.679	-1.764.076
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.23	0	0	200.967
Dagsværdireguleringer i året	0	0	208.053
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.23	0	0	409.020
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	12.115.396	12.542.705

## 9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.23	46.788.023	9.825.116	14.033.600
Afgang i året	0	0	-135.839
Kostpris pr. 31.12.23	46.788.023	9.825.116	13.897.761
Opskrivninger pr. 01.01.23	68.072.363	2.321.170	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	294.299	451	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	61.294	0
Årets resultat fra kapitalandele	13.372.386	-171.985	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-8.000.000	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	73.739.048	2.210.930	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	1.811.607	-644.292	-1.214.311
Nedskrivninger i året	0	0	-549.765
Afskrivninger på goodwill	0	-188.104	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	-1.811.607	-108.124	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.049.065	210.717	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	1.049.065	-729.803	-1.764.076
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.23	0	0	200.967
Dagsværdireguleringer i året	0	0	208.053
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.23	0	0	409.020
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	121.576.136	11.306.243	12.542.705

**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. 01.01.23	39.000
Tilgang i året	10.500
Kostpris pr. 31.12.23	49.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	49.500

**10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt - fortsat -**

Beløb i DKK	Deposita
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.23	39.000
Kostpris pr. 31.12.23	39.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	39.000

**11. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	-8.688.397	-8.404.953	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	-172.911	376.326	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-690.701	-659.770	0	0
I alt	-9.552.009	-8.688.397	0	0

**12. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.01.23	5.567.958	3.930.437	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	101.297	1.637.521	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.23	5.669.255	5.567.958	0	0

**13. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.23	209.566
Anvendt i året	-209.566
Hensat i året	100.000
Forpligtelser pr. 31.12.23	100.000



	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Kortfristede forpligtelser	100.000	209.566	0	0
I alt	100.000	209.566	0	0

#### 14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.454.885	14.851.973	23.203.698	27.206.449
Leasingforpligtelser	358.495	0	1.623.463	1.561.141
Anden gæld	65.000	1.638.000	3.425.587	3.330.668
I alt	1.878.380	16.489.973	28.252.748	32.098.258

#### 15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.23	17.103.510
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	1.989.494

## 16. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 6-66 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 3.526.

### *Garantiforpligtelser*

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 540 til overfor Freitag Store Hedding A/S samt en garanti på t.EUR overfor toldstyrelsen].

### *Andre eventualforpligtelser*

Værdipapirer og kapitalandele for t.DKK 14 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 2023 udgør t.DKK 441.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Invest II K/S med en restforpligtelse der pr. 31. december 2023 udgør t.DKK 0.

Koncernen har afgivet finansieringstilsagn overfor dattervirksomhed om støtte til gennemførelse af de planlagte aktiviteter for det kommende år. Selskabet har afgivet et forpligtende tilsagn om ikke at kræve tilgodehavende afviklet før tidligst 01.01.2025.

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.

Selskabet har afgivet finansieringstilsagn overfor dattervirksomhed om støtte til gennemførelse af de planlagte aktiviteter for det kommende år. Selskabet har afgivet et forpligtende tilsagn om ikke at kræve tilgodehavende afviklet før tidligst 01.01.2025.

## 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 23.203 er der givet pant i grunde og bygninger og investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 18.044

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

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 48 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 10.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Produktionsanlæg og maskiner, t. DKK 7.799
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 245
- Varebeholdninger t.DKK 21.802
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 26.799

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 20.000 med pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 18.044. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter.

Koncernen har hæftelse på ialt t.DKK 40, der giver sikkerhed for Ejerforeningen Nikolajgade 18.

## 18. 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	
	2023 DKK	2022 DKK
<b>19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.911.620	5.373.699
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	74.084	-40.939
Finansielle indtægter	-8.828.483	-5.226.914
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	66.273
Finansielle omkostninger	6.238.347	7.261.836
Skat af årets resultat	4.578.813	3.687.874
Øvrige reguleringer	-530.209	586.462
I alt	7.444.172	11.708.291

## 20. 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.

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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

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 allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**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 transaktions-

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

dagens 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 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.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

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

**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på 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 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

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle 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.

**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 deklarerer.

**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.



**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

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 tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte 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 udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

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 nedskrivninger.

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

*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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**20. 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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver*

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

*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.

*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 kapitalandelen. 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 kapitalandelenes 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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 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 nettosalgpris 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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelses-

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

omkostninger 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.

**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

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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.

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationstværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealisationstværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

**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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

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

**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.

**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 årsreg-

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

skabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.