



DYKON A/S

Kongsbjerg 15
6640 Lunderskov
CVR-nr. 19778983

Årsrapport 02.04.2023 - 01.04.2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
19.07.2024

Kasper Sandø Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023/24	9
Balance pr. 01.04.2024	10
Egenkapitalopgørelse for 2023/24	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DYKON A/S

Kongsbjerg 15

6640 Lunderskov

CVR-nr.: 19778983

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 02.04.2023 - 01.04.2024

Bestyrelse

Thomas Marstrand, formand

Heidi Wase Skovhus

Jan Roelsgaard

Kasper Sandø Jensen, næstformand

Camilla Birkegaard

Direktion

Steffen Heil Rathcke, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 02.04.2023 - 01.04.2024 for DYKON A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 01.04.2024 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 02.04.2023 - 01.04.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lunderskov, den 19.07.2024

Direktion

Steffen Heil Rathcke
adm. dir.

Bestyrelse

Thomas Marstrand
formand

Heidi Wase Skovhus

Jan Roelsgaard

Kasper Sandø Jensen
næstformand

Camilla Birkegaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DYKON A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DYKON A/S for regnskabsåret 02.04.2023 - 01.04.2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 01.04.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 02.04.2023 - 01.04.2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere

krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 19.07.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Thomas Aamand Lund

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne47764

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	41.596	42.476	70.330	66.987	48.859
Driftsresultat	11.391	10.374	34.378	29.720	13.035
Resultat af finansielle poster	(50)	(297)	(231)	(586)	(706)
Årets resultat	8.621	7.899	27.765	23.216	9.687
Balancesum	74.978	88.311	88.912	60.952	61.152
Investeringer i materielle aktiver	2.813	2.248	2.087	1.653	1.603
Egenkapital	35.348	62.224	54.381	26.574	33.522
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	17,67	13,55	68,59	77,26	28,25
Soliditetsgrad (%)	47,14	70,46	61,16	43,60	54,82

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i fremstilling af og handel med dyner og puder med dun og fjer. Salget foregår under mærkenavnene Ringsted Dun, Danica, Flora Danica, Bergen Dun, Engmo Dun, Universe of sleeping samt under kundernes egne navne i private labelkollektioner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for værende lavere end forventet. Der opleves fortsat interesse for DYKONs egne brands udenfor kernemarkederne. Specielt har de nære eksportmarkeder igen vist sig interessante i indeværende regnskabsår. Den store indsats der er gjort i forhold til branding både online, på de sociale medier og ikke mindst i butikkerne i samarbejde med DYKONs fantastiske loyale kunder til hele Norden fortsættes.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat anses for værende lavere end forventet.

Forventet udvikling

For det kommende år forventes der et positivt resultat efter skat - i samme størrelsesorden som 2023/24.

Miljømæssige forhold

Hos DYKON er der stor fokus på miljø og bæredygtighed og det er synliggjort hvilke af FNs verdensmål som DYKON allerede lever op til og på dem der arbejdes videre med.

Størstedelen af DYKONs produkter er lavet af bæredygtige og miljøvenlige naturmaterialer.

Der har altid været stor fokus på at opretholde en miljørigtig produktion med minimalt forbrug af kemikalier.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

I DYKONs udviklingscenter arbejdes der hele tiden på at optimere og videreudvikle produktionsapparatet. Vi vil i det kommende regnskabsår tage nye maskiner i brug som videreudvikler og effektiviserer produktionen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2023/24

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		41.596.380	42.475.640
Personaleomkostninger	2	(27.846.535)	(29.378.185)
Af- og nedskrivninger	3	(2.358.381)	(2.674.196)
Andre driftsomkostninger		0	(49.112)
Driftsresultat		11.391.464	10.374.147
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(231.429)	115.353
Andre finansielle indtægter	4	337.431	59.975
Andre finansielle omkostninger	5	(387.879)	(357.268)
Resultat før skat		11.109.587	10.192.207
Skat af årets resultat	6	(2.488.795)	(2.292.902)
Årets resultat	7	8.620.792	7.899.305

Balance pr. 01.04.2024

Aktiver

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Erhvervede lignende rettigheder		0	0
Immaterielle aktiver	8	0	0
Grunde og bygninger		8.933.296	9.593.254
Produktionsanlæg og maskiner		6.268.726	5.153.818
Materielle aktiver	9	15.202.022	14.747.072
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		525.033	1.189.653
Finansielle aktiver	10	525.033	1.189.653
Anlægsaktiver		15.727.055	15.936.725
Råvarer og hjælpematerialer		35.271.837	37.754.505
Fremstillede varer og handelsvarer		15.236.323	15.315.398
Varebeholdninger		50.508.160	53.069.903
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.720.409	8.507.563
Andre tilgodehavender		38.910	226.674
Periodeafgrænsningsposter	11	1.096.413	1.013.335
Tilgodehavender		7.855.732	9.747.572
Likvide beholdninger		886.566	9.556.574
Omsætningsaktiver		59.250.458	72.374.049
Aktiver		74.977.513	88.310.774

Passiver

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Virksomhedskapital	12	2.500.000	2.500.000
Reserve for opskrivninger		1.140.307	1.313.667
Reserve for valutakursreguleringer		(446.754)	(13.563)
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	277.174
Overført overskud eller underskud		32.154.431	58.146.763
Egenkapital		35.347.984	62.224.041
Udskudt skat	13	923.055	756.209
Hensatte forpligtelser		923.055	756.209
Gæld til realkreditinstitutter		6.307.572	6.562.343
Skyldig skat		2.607.177	2.591.228
Langfristede gældsforpligtelser	14	8.914.749	9.153.571
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	264.555	266.953
Bankgæld		19.589.315	744.803
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.557.070	8.787.004
Gæld til tilknyttede virksomheder		113.255	441.677
Anden gæld	15	4.267.530	5.936.516
Kortfristede gældsforpligtelser		29.791.725	16.176.953
Gældsforpligtelser		38.706.474	25.330.524
Passiver		74.977.513	88.310.774
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitalopgørelse for 2023/24

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.500.000	1.313.667	(13.563)	277.174	58.146.763	0	62.224.041
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	(35.000.000)	(35.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(433.191)	0	0	0	(433.191)
Opløsning af opskrivninger	0	(173.360)	0	(45.745)	155.447	0	(63.658)
Årets resultat	0	0	0	(231.429)	(26.147.779)	35.000.000	8.620.792
Egenkapital ultimo	2.500.000	1.140.307	(446.754)	0	32.154.431	0	35.347.984

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Gager og lønninger	25.026.716	26.581.266
Pensioner	1.903.870	1.819.192
Andre omkostninger til social sikring	523.087	541.205
Andre personaleomkostninger	392.862	436.522
	27.846.535	29.378.185
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	59	63

	Ledelses- vederlag 2023/24	Ledelses- vederlag 2022/23
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.399.091	1.826.924
	1.399.091	1.826.924

Ledelsesvederlag er i henhold til årsregnskabslovens §98B, stk. 3 sammendraget.

3 Af- og nedskrivninger

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	2.358.381	2.674.196
	2.358.381	2.674.196

4 Andre finansielle indtægter

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Øvrige finansielle indtægter	337.431	59.975
	337.431	59.975

5 Andre finansielle omkostninger

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	6.096	36.988
Renteomkostninger i øvrigt	12.467	4.290
Øvrige finansielle omkostninger	369.316	315.990
	387.879	357.268

6 Skat af årets resultat

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Aktuel skat	2.321.949	2.293.320
Ændring af udskudt skat	166.846	(418)
	2.488.795	2.292.902

7 Forslag til resultatdisponering

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	35.000.000	0
Overført resultat	(26.379.208)	7.899.305
	8.620.792	7.899.305

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede lignende rettigheder kr.
Kostpris primo	554.600
Kostpris ultimo	554.600
Af- og nedskrivninger primo	(554.600)
Af- og nedskrivninger ultimo	(554.600)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.
Kostpris primo	22.584.474	31.219.711
Tilgange	293.930	2.519.401
Kostpris ultimo	22.878.404	33.739.112
Opskrivninger primo	5.200.804	0
Opskrivninger ultimo	5.200.804	0
Af- og nedskrivninger primo	(18.192.024)	(26.065.893)
Årets afskrivninger	(953.888)	(1.404.493)
Af- og nedskrivninger ultimo	(19.145.912)	(27.470.386)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.933.296	6.268.726

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	912.479
Kostpris ultimo	912.479
Opskrivninger primo	850.609
Valutakursreguleringer	(416.058)
Andel af årets resultat	(203.067)
Opskrivninger ultimo	231.484
Nedskrivninger primo	(573.435)
Valutakursreguleringer	(17.133)
Andel af årets resultat	(28.362)
Nedskrivninger ultimo	(618.930)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	525.033

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Bergen Dun AS	Bergen	AS	100
AB Engmo	Stockholm	AB	100

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

12 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
Ordinære aktier	2.500	1.000	2.500.000
	2.500		2.500.000

13 Udskudt skat

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Materielle aktiver	932.009	764.737
Forpligtelser	(8.954)	(8.528)
Udskudt skat i alt	923.055	756.209

Bevægelser i året	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Primo	756.209	756.627
Indregnet i resultatopgørelsen	166.846	(418)
Ultimo	923.055	756.209

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023/24 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023/24 kr.	Restgæld efter 5 år 2023/24 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	264.555	266.953	6.307.572	5.167.382
Skyldig skat	0	0	2.607.177	0
	264.555	266.953	8.914.749	5.167.382

15 Anden gæld

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Moms og afgifter	1.036.630	619.654
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	598.536	691.921
Feriepengeforpligtelser	1.417.678	1.425.898
Anden gæld i øvrigt	1.214.686	3.199.043
	4.267.530	5.936.516

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	250.068	434.484

17 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med DYKON Investment A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 01.04.2024, i alt 7.246 t.kr. (01.04.2023, 7.783 t.kr.).

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 4.005 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. 01.04.2024, i alt 7.246 t.kr. (01.04.2023, 7.783 t.kr.).

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret løsøre pantebrev (virksomhedspant) nom. 25.000 t.kr. i varemærkerettigheder, lagre og fordringer mv. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 01.04.2024, i alt 57.229 t.kr. (01.04.2023, 61.577 t.kr.).

Der er yderligere afgivet pantsætningsforbud til fordel for selskabets bankforbindelse.

19 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

20 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

DYKON Investment A/S, Jægersborg Allé 4, 5., 2920 Charlottenlund, CVR-nr. 39341204.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene uden effekt på resultatet eller egenkapitalen.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

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

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

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

	Brugstid
Bygninger	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	4-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.