



## Lilleheden A/S

Hovedvejen 114  
9850 Hirtshals  
CVR-nr. 24077713

## Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
06.05.2024

---

**Bo Rørbæk Stampe Thomsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	9
Balance pr. 31.12.2023	10
Egenkapitalopgørelse for 2023	12
Pengestrømsopgørelse for 2023	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	20

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Lilleheden A/S  
Hovedvejen 114  
9850 Hirtshals

CVR-nr.: 24077713  
Stiftelsesdato: 18.06.1930  
Hjemsted: Hjørring  
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023  
Telefonnummer: 88969200  
Hjemmeside: [www.lilleheden.dk](http://www.lilleheden.dk)  
E-mail: [post@lilleheden.dk](mailto:post@lilleheden.dk)

## Bestyrelse

Thomas Raunsbæk, formand  
Holger Carsten Hansen, næstformand  
Asbjørn Berge  
Camilla Morville Severinsen  
Allan Nedergaard Hareskov

## Direktion

Hans Henrik von Platen-Hallermund, adm. dir.

## Bank

Nordea Danmark A/S  
Østergade 4-6  
7400 Herning

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Lilleheden 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. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 29.04.2024

## Direktion

**Hans Henrik von Platen-Hallermund**  
adm. dir.

## Bestyrelse

**Thomas Raunsbæk**  
formand

**Holger Carsten Hansen**  
næstformand

**Asbjørn Berge**

**Camilla Morville Severinsen**

**Allan Nedergaard Hareskov**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Lilleheden A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lilleheden A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 revisors 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 årsregnskabsloven.

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

Silkeborg, den 29.04.2024

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Bo Blaabjerg Odgaard**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32122

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	141.113	182.183	175.035	124.940	114.439
Bruttoresultat	49.601	58.663	67.337	45.969	39.033
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	21.029	27.334	35.401	18.269	13.612
Driftsresultat	18.997	23.838	32.983	16.166	11.501
Resultat af finansielle poster	(273)	(381)	(242)	(346)	(317)
Årets resultat	15.486	19.082	25.875	13.226	9.108
Balancesum	63.356	74.268	80.906	59.540	57.690
Investeringer i materielle aktiver	1.520	3.766	2.401	1.209	1.662
Egenkapital	44.898	52.193	55.653	42.893	44.695
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	31,90	35,39	52,51	30,20	19,55
Soliditetsgrad (%)	70,87	70,28	68,79	72,04	77,47

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

Lilleheden A/S' aktiviteter består i produktion af konstruktionslimtræ samt forhandling af øvrige bjælketyper, herunder bl.a. I-Bjælker og LVL samt CLT-Elementer. Produkterne indgår i alle typer byggeri. Produktion af konstruktionslimtræ gennemføres på fabrikken beliggende i Hirtshals.

Afsætningen sker via salgsorganisationen i Hirtshals.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2023 blev et overskud på 19,6 mio.kr. før skat mod sidste års overskud på 24,2 mio.kr. før skat. Resultatet for 2023 er tilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Aktivitetsniveauet i 2023 har været lavere end i 2022, men lever op til forventningerne for året. Resultatet for 2023 er bedre end forventet grundet øget effektivitet og en højere rentabilitet

### Forventet udvikling

Aktivitetsniveauet forventes at falde yderligere i 2024 grundet opbremsningen i byggebranchen indenfor privat husbyggeri, hvorimod fokus på bæredygtighed skaber en øget interesse og efterspørgslen på større træbyggerier. Der er planlagt væsentlige investeringer i digitalisering og automatisering i 2024. Der er planlagt implementering af en ny ERP løsning og CNC anlæg til produktionen, der vil øge effektiviteten og kapaciteten for tildanning/bearbejdning af limtræ. Det vil muliggøre en fortsat vækst indenfor projektsalget.

Resultat før skat for 2024 forventes at ligge under niveauet for 2023, men forventeligt et tocifret millionbeløb.

### Anvendelse af finansielle instrumenter

Virksomheden fakturerer i DKK, GBP, SEK, NOK og EUR, mens en væsentlig del af varekøbet sker i SEK og EUR. I overensstemmelse med en af bestyrelsen godkendt politik, afdækkes risici på indregnede finansielle aktiver og forpligtigelser i SEK ved indgåelse af finansielle aftaler. Afdækningen sker hovedsageligt i valutaterminsforretninger og skal dække min. 50% af risikoen.

### Miljømæssige forhold

På miljøområdet forsøger virksomheden løbende at forbedre forholdene vedrørende det interne og eksterne miljø. Lilleheden A/S er desuden PEFC-certificeret og har egen produktspecifik miljøvaredeklaration (EPD).

Lilleheden udarbejder klimaregnskab, og der arbejdes løbende på forbedringer. Vi har flere fokusområder, men arbejder sideløbende på resten af vores værdikæde heriblandt valg af leverandører og genbrug/genanvendelse af vores løsninger efter endt levetid.

Lilleheden A/S har alle de fornødne certificeringer for at kunne producere og markedsføre konstruktionslimtræ i de fleste styrkeklasser. Produkterne er ligeledes CE-mærket og produceret i henhold til den europæiske norm EN14080:2013.

### Begivenheder efter balancedagen

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

# Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Nettoomsætning		141.112.980	182.183.225
Andre driftsindtægter		757.218	466.754
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(62.581.510)	(92.468.388)
Andre eksterne omkostninger		(29.688.146)	(31.518.844)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>49.600.542</b>	<b>58.662.747</b>
Personaleomkostninger	1	(28.571.560)	(31.328.386)
Af- og nedskrivninger	2	(2.031.722)	(3.493.339)
Andre driftsomkostninger		0	(2.984)
<b>Driftsresultat</b>		<b>18.997.260</b>	<b>23.838.038</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		869.520	769.590
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		45	71
Andre finansielle indtægter	3	257.758	201.109
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(88.193)	(192.770)
Andre finansielle omkostninger		(442.946)	(389.387)
<b>Resultat før skat</b>		<b>19.593.444</b>	<b>24.226.651</b>
Skat af årets resultat	4	(4.107.406)	(5.144.500)
<b>Årets resultat</b>	5	<b>15.486.038</b>	<b>19.082.151</b>

# Balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	12.299	0
Erhvervede immaterielle aktiver		2.302.369	1.133.348
Udviklingsprojekter under udførelse	7	456.771	456.868
<b>Immaterielle aktiver</b>	6	<b>2.771.439</b>	<b>1.590.216</b>
Produktionsanlæg og maskiner		4.594.975	5.832.015
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.339.167	1.620.216
Forudbetalinger for materielle aktiver		572.759	0
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>6.506.901</b>	<b>7.452.231</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.512.113	12.851.301
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		786.753	717.238
Kapitalandele i associerede virksomheder		100.319	100.274
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>14.399.185</b>	<b>13.668.813</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>23.677.525</b>	<b>22.711.260</b>
Råvarer og hjælpematerialer		5.234.323	7.579.563
Varer under fremstilling		214.650	596.123
Fremstillede varer og handelsvarer		6.989.247	9.721.828
<b>Varebeholdninger</b>		<b>12.438.220</b>	<b>17.897.514</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.516.857	20.167.278
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.977.093	3.252.831
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		536.585	53.500
Periodeafgrænsningsposter	10	210.728	176.183
<b>Tilgodehavender</b>		<b>22.241.263</b>	<b>23.649.792</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.999.110</b>	<b>10.008.982</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>39.678.593</b>	<b>51.556.288</b>
<b>Aktiver</b>		<b>63.356.118</b>	<b>74.267.548</b>

**Passiver**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		3.000.000	3.000.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		427.241	0
Reserve for udviklingsomkostninger		365.875	356.357
Overført overskud eller underskud		26.104.679	25.836.867
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.000.000	23.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>44.897.795</b>	<b>52.193.224</b>
Udskudt skat	11	634.504	230.000
Andre hensatte forpligtelser	12	200.000	130.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>834.504</b>	<b>360.000</b>
Leasingforpligtelser		2.464.694	2.880.940
Feriepengeforpligtelser		1.706.260	1.826.793
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>4.170.954</b>	<b>4.707.733</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	827.504	811.576
Modtagne forudbetalinger fra kunder		65.683	420.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.959.260	3.461.711
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	831.033
Anden gæld		7.441.196	11.291.271
Periodeafgrænsningsposter	14	159.222	191.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>13.452.865</b>	<b>17.006.591</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>17.623.819</b>	<b>21.714.324</b>
<b>Passiver</b>		<b>63.356.118</b>	<b>74.267.548</b>
Finansielle instrumenter	16		
Dagsværdioplysninger	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Koncernforhold	23		

# Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.000.000	0	356.357	25.836.867	23.000.000	52.193.224
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(23.000.000)	(23.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	547.745	0	(208.708)	0	339.037
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(120.504)	0	0	0	(120.504)
Overført til reserver	0	0	9.518	(9.518)	0	0
Årets resultat	0	0	0	486.038	15.000.000	15.486.038
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>3.000.000</b>	<b>427.241</b>	<b>365.875</b>	<b>26.104.679</b>	<b>15.000.000</b>	<b>44.897.795</b>

# Pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		18.997.260	23.838.038
Af- og nedskrivninger		2.031.722	3.493.339
Andre hensatte forpligtelser		70.000	30.000
Ændringer i arbejdskapital	15	4.328.999	11.393.955
Regnskabmæssig tab/gevinst ved salg		0	2.984
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>25.427.981</b>	<b>38.758.316</b>
Modtagne finansielle indtægter		257.758	201.109
Betalte finansielle omkostninger		(531.139)	(582.157)
Refunderet/(betalt) skat		(4.306.491)	(4.902.766)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>20.848.109</b>	<b>33.474.502</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.197.621)	(2.667.749)
Køb mv. af materielle aktiver		(657.235)	(1.585.957)
Køb af finansielle aktiver		(69.515)	(71.758)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(1.924.371)</b>	<b>(4.325.464)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>18.923.738</b>	<b>29.149.038</b>
Afdrag på leasingforpligtelser		(813.077)	(640.030)
Udbetalt udbytte		(23.000.000)	(23.000.000)
Regulering indefrosne feriepenge		(120.533)	(72.316)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(23.933.610)</b>	<b>(23.712.346)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(5.009.872)</b>	<b>5.436.692</b>
Likvider primo		10.008.982	4.572.290
<b>Likvider ultimo</b>		<b>4.999.110</b>	<b>10.008.982</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.999.110	10.008.982
<b>Likvider ultimo</b>		<b>4.999.110</b>	<b>10.008.982</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	25.784.525	28.549.147
Pensioner	2.210.129	2.189.943
Andre omkostninger til social sikring	576.906	589.296
	<b>28.571.560</b>	<b>31.328.386</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	58	65

	<b>Ledelses- vederlag 2023</b>	<b>Ledelses- vederlag 2022</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	2.830.685	2.724.815
	<b>2.830.685</b>	<b>2.724.815</b>

### Særlige incitamentsprogrammer

I direktionens vederlag indgår bonus, der er afhængig af opnået resultatmål.

## 2 Af- og nedskrivninger

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	16.398	0
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	0	1.551.833
Afskrivninger på materielle aktiver	2.015.324	1.941.506
	<b>2.031.722</b>	<b>3.493.339</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	33.289	162.019
Renteindtægter i øvrigt	224.275	38.995
Øvrige finansielle indtægter	194	95
	<b>257.758</b>	<b>201.109</b>

#### 4 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	3.823.415	4.896.500
Ændring af udskudt skat	284.000	248.000
Regulering vedrørende tidligere år	(9)	0
	<b>4.107.406</b>	<b>5.144.500</b>

#### 5 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	15.000.000	23.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	23.000.000
Overført resultat	486.038	(26.917.849)
	<b>15.486.038</b>	<b>19.082.151</b>

#### 6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	0	2.668.783	477.366
Overførsler	49.195	0	(49.195)
Tilgange	0	1.169.021	28.600
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>49.195</b>	<b>3.837.804</b>	<b>456.771</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	(1.535.435)	(20.498)
Overførsler	(20.498)	0	20.498
Årets afskrivninger	(16.398)	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(36.896)</b>	<b>(1.535.435)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>12.299</b>	<b>2.302.369</b>	<b>456.771</b>

Erhvervede immaterielle aktiver består af igangværende investeringer relateret til selskabets nye ERP system, der forventes ibrugtaget 2024/2025.



## 7 Udviklingsprojekter

De aktiverede udviklingsomkostninger vedrører udvikling af nye anvendelsesmuligheder for limtræ inden for bygge- og anlægsbranchen. De aktiverede udviklingsomkostninger vil medvirke til at sikre selskabets fortsatte kundevækst gennem øget attraktivitet og imødekomme af markedsefterspørgsel. Selskabets aktiviteter kontrolleres løbende, og nødvendige justeringer i overensstemmelse med markedsudviklingen foretages.

## 8 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	107.471.894	10.016.730	0
Tilgange	261.664	685.571	572.759
Afgange	0	(450.000)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>107.733.558</b>	<b>10.252.301</b>	<b>572.759</b>
Af- og nedskrivninger primo	(101.639.879)	(8.396.514)	0
Årets afskrivninger	(1.498.704)	(516.620)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(103.138.583)</b>	<b>(8.913.134)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.594.975</b>	<b>1.339.167</b>	<b>572.759</b>
Ikke-ejede aktiver	2.157.665	551.259	572.759

## 9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	23.964.026	717.238	100.000
Tilgange	0	69.515	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>23.964.026</b>	<b>786.753</b>	<b>100.000</b>
Opskrivninger primo	0	0	274
Andel af årets resultat	0	0	45
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>319</b>
Nedskrivninger primo	(11.112.725)	0	0
Egenkapitalreguleringer	(208.708)	0	0
Andel af årets resultat	869.520	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(10.451.913)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>13.512.113</b>	<b>786.753</b>	<b>100.319</b>

<b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Hirtshals Ejendomsselskab ApS	Danmark	ApS	100,0

<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Timbuy A/S	Danmark	A/S	20,0

### 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, forsikring samt abonnemeter.

### 11 Udskudt skat

	<b>2023 kr.</b>	<b>2022 kr.</b>
Immaterielle aktiver	610.000	350.000
Materielle aktiver	(366.000)	(459.000)
Varebeholdninger	286.000	330.000
Tilgodehavender	28.000	0
Hensatte forpligtelser	(44.000)	9.000
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	120.504	0
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>634.504</b>	<b>230.000</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2023 kr.</b>	<b>2022 kr.</b>
Primo	230.000	(18.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	284.000	248.000
Indregnet direkte på egenkapitalen	120.504	0
<b>Ultimo</b>	<b>634.504</b>	<b>230.000</b>

### 12 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser mv.

### 13 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2023 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2023 kr.</b>
Leasingforpligtelser	827.504	811.576	2.464.694	0
Feriepengeforpligtelser	0	0	1.706.260	1.522.276
	<b>827.504</b>	<b>811.576</b>	<b>4.170.954</b>	<b>1.522.276</b>

#### 14 Periodeafgrænsningsposter

Virksomheden har modtaget tilskud. Disse tilskud indregnes over levetiden på det tilsvarende aktiv, som tilskuddet er tilknyttet.

#### 15 Ændring i arbejdskapital

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring i varebeholdninger	5.459.294	6.627.088
Ændring i tilgodehavender	2.439.359	9.672.883
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.569.654)	(4.906.016)
	<b>4.328.999</b>	<b>11.393.955</b>

#### 16 Finansielle instrumenter

Selskabet sikrer fremtidige køb i SEK ved indgåelse af valutahandler. Terminkontrakterne er indgået i perioden maj-december 2023 med valør dato mellem 02.01.2024 og 04.12.2024. Markedsværdien pr. 31. december 2023 udgør 547.745 kr., som indgår under tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, da de indgås via moderselskabet.

Markedsværdien er opgjort på baggrund af de senest kendte valutakurser på opgørelsesdagen. Ved opgørelsen anvendes generelle mid-market priser for de enkelte transaktioner og det sædvanlige spænd mellem bud og udbud er derfor ikke medregnet, herudover kan en række individuelle faktorer påvirke opgørelsen.

#### 17 Dagsværdioplysninger

	Valutasikring kr.
Dagsværdi ultimo	547.745
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	547.745

#### 18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.655.759	8.441.789
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	5.440.000	8.160.000

#### 19 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået kontrakter vedrørende køb af træ til levering i 2024 svarende til 12.023 t.kr. (2023: 7.742 t.kr.).

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med 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.

## 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er tinglyst virksomhedspant på nom. 13.000 t.kr. med pant i simple fordringer vedr. salg af varer og tjenesteydelser, lager, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 34.986 t.kr. (31.12.2022: 41.965 t.kr.).

## Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernforbundet selskaber, kautionen er maksimeret til 134.135 t.kr. (31.12.2022: 110.160 t.kr.)

## 21 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nordic Wood Industries A/S, Hampen ejer 100% af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

AH Wood Invest ApS, Hampen har ved direkte og indirekte ejerskab af aktierne i Nordic Wood Industries A/S, indirekte bestemmende indflydelse over Lilleheden A/S.

## 22 Transaktioner med nærtstående parter

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

## 23 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
Ah Wood Invest ApS, Hampen.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Nordic Wood Industries A/S, Hampen.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 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.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

### Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, indregnes som en periodeafgrænsningspost i balancen og indtægtsføres lineært over aktivets brugstid.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af materielle samt immaterielle aktiver, samt offentlige tilskud i form af 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.

#### Andre driftsomkostninger

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

**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.

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

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

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

**Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder**

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder 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 danske koncernforbundne 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 igangværende udviklingsprojekter samt software ved implementering af ERP system.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Udviklingsprojekterne har en forventet levetid på 3 år efter de er færdigudviklet.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

### Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	8-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%

For aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i tilknyttede virksomheder er:

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for



eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede 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 associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

### **Tilgodehavender**

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

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejret gennemsnit, 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.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

**Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

**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.

**Udskudt skat**

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

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

**Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

**Finansielle leasingforpligtelser**

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

**Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Pengestrømsopgørelsen**

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.