

X-Yachts A/S

Fjordagervej 21,

6100 Haderslev

CVR-nr. 24260615

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 28-05-2024

Lone Schøtt Kunøe
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	12
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	25

X-Yachts A/S

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	X-Yachts A/S Fjordagervej 21, 6100 Haderslev
Telefon	74521022
E-mail	info@x-yachts.com
Hjemmeside	www.x-yachts.com
CVR-nr.	24260615
Regnskabsår	01-01-2023 - 31-12-2023
Bestyrelse	Ib Kunøe Lone Schøtt Kunøe Peter Skov Hansen Sven Madsen
Direktion	Kræn Brinck Nielsen
Moderselskab	Consolidated Holdings A/S, Hørsholm (CVRnr. 35422013)
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Tværkajen 5 5100 Odense C
CVR-nr.	33963556

X-Yachts A/S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023 for X-Yachts A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens 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.

Haderslev, den 28-05-2024

Direktion

Kræn Brinck Nielsen
Adm. direktør

Bestyrelse

Ib Kunøe
Formand

Lone Schøtt Kunøe
Medlem

Peter Skov Hansen
Medlem

Sven Madsen
Medlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i X-Yachts A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for X-Yachts A/S for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. 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. 31-12-2023 samt af resultatet af koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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 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 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.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om 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 og 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.

X-Yachts A/S

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, 28-05-2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bill Haudal Pedersen
Statsautoriseret revisor
mne30131

Bo Damgaard Hansen
Statsautoriseret revisor
mne34543

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og X-Yachts A/S væsentligste aktiviteter består i udvikling, produktion og salg af sejl- og motorbåde.

Koncernregnskab

Årsrapporten for X-Yachts A/S er suppleret med et koncernregnskab med tilhørende pengestrømsopgørelse og noter. Beretningen indeholder derfor en beskrivelse af væsentlige forhold for koncernen som helhed.

Årsrapporten aflægges i hele 1.000 kr.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2023 - 31-12-2023 udviser et resultat på tkr. -41.600, og koncernens balance pr. 31-12-2023 udviser en balancesum på tkr. 275.161, og en egenkapital på tkr. 75.688.

Salget af både har i 2023 og i starten af 2024 været præget af den generelle uro på verdensmarkedet, krigen i Ukraine, stigende inflation og renter. Der har ikke været mulighed for fuld afdækning af de prisstigninger, der ramte verdensmarkedet i 2022, hvilket har haft negativ påvirkning på resultatet for 2023.

Ordrebeholdningen ved indgangen til 2024 er faldet i forhold til sidste år.

De allerede iværksatte effektiviserings processer og udviklingen af samarbejdet med datterselskabet i Polen vil fortsætte i 2024, med henblik på at optimere indtjeningen pr. båd.

Selskabets realiserede resultat for 2023 er dårligere end det forventede, og betragtes af ledelsen for værende utilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

I januar 2024 er der gennemført en kapitalforhøjelse på tkr. 144.500 ved konvertering af gæld til moderselskabet. Herudover er der ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Selskabet følger udviklingen i Ukraine samt den generelle uro på verdensmarkedet i forhold til forsyningssikkerhed og prisstigninger nøje, og foretager bedst mulige tiltag for at imødegå eventuelle negative påvirkninger på selskabets økonomi.

Selskabet forventer et væsentligt forbedret resultat for 2024 i forhold til 2023.

Udviklingsaktiviteter

Koncernens udviklingsaktiviteter omfatter udvikling af nye bådtyper samt udvikling af nye og opgraderinger af eksisterende bådmodeller. For nærmere omtale af årets udviklingsprojekter henvises til noterne vedrørende færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar (CSR)

X-Yachts A/S designer, producerer og sælger sejl- og motorbåde og leverer eftersalgsservice. Produktionen klares primært med egne fastansatte håndværkere, på vores fabrik i Goldap i Polen og i Haderslev, men vi samarbejder også med udvalgte faste underentreprenører.

Ifølge årsregnskabsloven skal der redegøres for væsentlige CSR-risici i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Vedrørende miljø og klima kan risikoen være, at vi påvirker miljøet unødigt gennem materiale og energiforbrug. Dette kan således resultere i konsekvenser for selskabets omdømme. Vi mitigerer risikoen ved at reducere vores ressourceforbrug ved produktion af vores både ved anvendelse af nye spildbesparende teknikker, ligesom vi har udviklet eldrevne motorer i flere af vores bådtyper der tidligere var fossilt drevet. Vi har end videre opført energioptimerede produktionsbygninger med henblik på reduktion af energiforbruget.

Vedrørende medarbejder- og sociale forhold kan risikoen være, at medarbejderne ikke er motiverede, herunder at dette kan påvirke arbejdsmiljøet. Der kan ligeledes være en risiko i forhold til menneskerettigheder, såfremt medarbejdere bliver diskrimineret. Disse risici kan resultere i, at selskabet ikke kan tiltrække og fastholde medarbejdere. Vi mitigerer risikoen ved at gennemføre årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelser, hvorigennem vi modtager information om såvel medarbejdernes trivsel som medarbejdernes syn på X-Yachts som arbejdsplads. Eventuelle problemområder adresseres målrettet.

Vedrørende korruption og bestikkelse kan risikoen være at medarbejdere uberettiget anvender gaver, økonomiske midler eller andre midler til uberettiget at påvirke kunder eller andre interessenter eller vice versa. Dette minimerer vi ved primært at have vores indkøb centralt placeret i Haderslev. Ligeledes har vi sammen med Nordea opsat system for at undgå hvidvask.

Cyberkriminalitet er en stadig stigende trussel. Vi betragter ikke X-Yachts som et oplagt mål for Cyberkriminalitet, men i lyset af den geopolitiske situation kan ingen føle sig sikre. Vi mitigerer risikoen ved at have foretaget tidssvarende og nødvendige sikkerhedsforanstaltninger på IT-området, for så vidt angår dedikerede medarbejdere, processer og tekniske løsninger. Der foretages ligeledes uddannelse og medarbejdertests, således at eksempelvis risikoen ved et phishingangreb minimeres.

Vores flade ledelsesstruktur gør, at vi er tæt på alle de væsentlige beslutninger vedrørende driften af virksomheden, og derved har det ikke været nødvendigt at opstille særskilte politikker for samfundsansvar på områderne miljø, klima og anti-korruption.

X-Yachts A/S er meget opmærksom på ovennævnte risici og vi finder at vi har indført tiltag som bidrager til at imødegå risici.

Hos X-Yachts A/S tager vi både arbejdsmiljøet og energirigtig produktion alvorligt. Selskabet er således miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Selskabet lægger med udviklingen af sine produkter, stor vægt på energibesparende, klimavenlig bådproduktion.

X-Yachts A/S efterlever i alle aktiviteter gældende lovgivning.

For at imødegå risici relateret til medarbejderrettigheder er det af afgørende betydning at vi producerer bådene forsvarligt og i et godt arbejdsmiljø for vores mange fastansatte håndværkere. Som led i vores medarbejderpolitik har vi hos X-Yachts A/S en udpeget arbejdsmiljøleder, hvis ansvarsområde er at sikre og løbende opretholde et godt arbejdsmiljø for alle virksomhedens ansatte. Der er valgt arbejdsmiljørepræsentanter og der udarbejdes løbende retningslinjer for hvordan vores både produceres og hvilke sikkerhedsforanstaltninger vores medarbejdere arbejder under. Vi bruger mange ressourcer på, at eksempelvis tunge løft afhjælpes ved brug af maskiner og andre tekniske hjælpemidler.

Vi bestræber os på at have et ordentligt arbejdsmiljø, for at tiltrække og fastholde de rette medarbejdere. Herunder har vi etableret en sikkerhedsorganisation, for at sikre arbejdsmiljøet, både på kontoret og på produktionsfaciliteterne. I forbindelse med produktion bruges heldragter og friskluftmasker for at beskytte vores medarbejders helbred bedst muligt.

Ledelsesberetning

Vi har et positivt menneskesyn og tilstræber en retfærdig og lige behandling af alle medarbejdere. Derfor fremgår det af vores medarbejderpolitik, at vi ikke accepterer nogen form for diskrimination, chikane eller mobning ligesom vi respekterer menneskerettighederne. Vi har ikke modtaget nogen rapportering om krænkende adfærd.

Vores politik for menneskerettigheder hviler på "FNs Retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhverv". Fundamentet herfor er blandt andet FN's "Global Compact", FN's "International Bill of Human Rights" og ILO's "Deklaration om Fundamentale Rettigheder og Principper ved Arbejde". Der har ikke været rapporteret nogle hændelser om brud af menneskerettigheder i organisationen.

Vores medarbejderpolitik er præsenteret for hele organisationen via offentliggørelse på intranet og infoskærme. Vi vil også i fremtiden fortsætte med at udvikle vores politikker og deres implementering i forhold til sociale- og personaleforhold samt menneskerettigheder, så vi fortsat sikrer gode arbejdsvilkår for såvel nuværende som fremtidige medarbejdere. Dette gør vi ved kontinuert at genbesøge og tilpasse såvel vores medarbejderhåndbog som vores øvrige politikker samt præsentere ændringerne for alle medarbejderne.

Ledelsens sammensætning

Bestyrelsen har fastlagt et måltal, hvor det underrepræsenterede køn skal repræsentere mindst 20%. Ved udgangen af 2023 havde bestyrelsen 4 medlemmer, hvoraf 1 medlem udgøres af det underrepræsenterede køn. X-Yachts A/S opfylder således det fastsatte måltal. I selskabets øvrige ledelsesorganer (direktion og mellemlederniveau) er måltallet mindst 25% for det underrepræsenterede køn. Ved udgangen af 2023 udgør det underrepræsenterede køn 23,1%, men ledelsen forventer at måltallet på kort sigt opfyldes. Både historisk, branchemæssigt og uddannelsesmæssigt er selskabet en mandsdomineret virksomhed. Målet er dog, at der indenfor en årrække opnås en mere ligelig kønsfordeling. Derfor er vores politik at søge fordomsfrit ved udtalt brug af eksterne rekrutteringskompetencer. Der er i 2023 ikke foretaget handlinger der adskiller sig fra tidligere år for at ændre fordelingen.

Status 2023

Ledelsesniveau	Antal	% af det underrepræsenterede køn	Måltal %	Årstal for opfyldelse af måltallet
Bestyrelse	4	25%	Opfyldt	Opfyldt
Øvrige ledelseslag	13	23%	25%	2027

Dataetik

Personoplysninger og data generelt har større betydning for personer og organisationer end nogensinde før, og personoplysninger og data behandles og opbevares i højere og højere grad i takt med at digitaliseringen generelt øges. Dette stiller store krav til organisationer og deres ansattes evne til at håndtere data.

X-Yachts A/S opbevarer mange typer data, og for os er det væsentligt, at alle vores interessenter kan have tillid til vores etiske håndtering af data. En etisk og korrekt håndtering af data og personoplysninger er væsentlig for alle områder i X-Yachts A/S. Vores politik for dataetik tager udgangspunkt i de oplysninger og data, vi er i besiddelse af.

Vores dataetiske værdier:

- Vi arbejder som standard med dataminimering, og med databeskyttelse og registrerer og opbevarer derfor kun de nødvendige data.
- Vi arbejder med data på en åben og gennemsigtig måde.
- Vi bestræber os på at sikre, at vi besidder de nødvendige kompetencer til håndtering af dataetiske dilemmaer.
- Vi bestræber os på at sikre, at vores samarbejdspartnere behandler data på samme måde, som vi selv ville gøre det, herunder i henhold til denne politik.

Ledelsesberetning

Når X-Yachts A/S behandler data samt designer, køber eller implementerer teknologier, herunder nye teknologier, gælder vores dataetiske værdier og principper.

Der indsamles og behandles kun data, der er nødvendige for at opfylde formålet med behandling. For eksempel overvejes det altid, om det er muligt at opnå det samme formål ved at indsamle anonymiserede data i stedet for personhenførbare.

Behandling af data skal til enhver tid overholde gældende lovgivning, herunder behandling af personoplysninger ifølge GDPR.

Teknologierne designes således, at de sikrer korrekt og rettidig sletning af data. Data skal behandles på måder, der er i overensstemmelse med den afgivne parts intentioner, forventninger og forståelse. Således må personoplysninger eksempelvis ikke behandles til nye formål, som er uforenelige med de formål, hvortil personoplysningerne oprindeligt blev indsamlet.

Det skal sikres, at denne politik er tilgængelig for medarbejdere og i øvrigt alle vores interessenter.

Der foretages løbende evaluering af egne indsatser, handlinger og politikker inden for dataetik, herunder brugen af ny teknologi. Hvis det vurderes nødvendigt eller hensigtsmæssigt, bliver der foretaget ændringer i politikker eller relevante procedurer.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således (tkr.):

	2023	2022	2021	2020	2019
Koncern					
Omsætning	213.611	308.595	281.465	249.829	239.824
Bruttofortjeneste	-14.259	27.223	35.056	26.139	10.543
Resultat af primær drift	-40.460	4.388	12.052	5.893	-12.683
Finansielle poster netto	561	-3.504	-1.540	-2.809	-2.429
Årets resultat	-41.600	253	9.513	3.043	-15.075
Investering i materielle anlægsaktiver	15.358	33.618	21.913	9.687	16.865
Aktiver i alt	275.161	281.998	249.677	185.366	189.820
Egenkapital i alt	75.688	66.369	66.329	57.084	54.531
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	-58,57	0,38	16,04	6,47	-35,9
Soliditetsgrad (%)	27,61	23,54	26,57	30,8	28,73
Moderselskab					
Omsætning	213.611	308.593	281.465	249.829	239.824
Bruttofortjeneste	-13.241	26.544	32.277	19.879	10.087
Resultat af primær drift	-39.440	3.754	9.352	-367	-13.048
Finansielle poster netto	-5.682	-2.878	1.061	-366	-1.843
Årets resultat	-41.600	253	9.513	3.043	-15.075
Investering i materielle anlægsaktiver	10.442	15.318	4.654	6.881	12.237
Aktiver i alt	269.830	276.126	241.342	179.591	185.845
Egenkapital i alt	75.688	66.369	66.329	57.084	54.531
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	-58,57	0,38	16,04	6,47	-35,90
Soliditetsgrad (%)	28,05	24,04	27,48	31,79	29,34

Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Nettoomsætning	1	213.611	308.595	213.612	308.593
Produktionsomkostninger	2	-228.417	-282.178	-227.030	-282.271
Andre driftsindtægter		547	806	177	222
Bruttotab		-14.259	27.223	-13.241	26.544
Distributionsomkostninger	2	-13.115	-10.553	-13.114	-10.554
Administrationsomkostning	2	-13.086	-12.282	-13.085	-12.236
Driftsresultat		-40.460	4.388	-39.440	3.754
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-1.889	-1.927
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	3.481	1.681
Andre finansielle indtægter		2.723	109	103	109
Finansielle omkostninger	3	-7.385	-3.613	-7.377	-2.741
Resultat før skat		-45.122	884	-45.122	876
Skat af årets resultat	4	3.522	-631	3.522	-623
Årets resultat	5	-41.600	253	-41.600	253
Forslag til resultatdisponering					
Overført resultat		-41.600	253	-41.600	253
Resultatdisponering		-41.600	253	-41.600	253

Balance 31. december 2023

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Aktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6	21.113	20.824	21.113	20.824
Udviklingsprojekter under udførelse	7	394	5.072	394	5.072
Immaterielle anlægsaktiver		21.507	25.896	21.507	25.896
Grunde og bygninger	8	99.884	99.808	52.512	54.636
Produktionsanlæg og maskiner	9	19.390	17.796	11.444	13.357
Driftsmateriel og inventar	10	8.624	4.331	6.659	2.642
Materielle anlægsaktiver		127.898	121.935	70.615	70.635
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11, 12	0	0	8.926	9.899
Finansielle anlægsaktiver		0	0	8.926	9.899
Anlægsaktiver		149.405	147.831	101.048	106.430
Råvarer og hjælpematerialer		67.203	64.071	62.770	59.331
Varer under fremstilling		7.436	7.956	4.206	2.905
Fremstillede varer og handelsvarer		4.988	3.845	4.988	3.845
Varebeholdninger		79.627	75.872	71.964	66.081
Tilgodehavender fra salg		5.655	8.337	5.655	8.337
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	24.961	30.580	24.961	30.580
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	52.889	52.720
Udskudte skatteaktiver	14	4.387	4.337	4.387	4.337
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		3.520	880	3.520	880
Andre tilgodehavender		2.281	5.434	1.219	2.455
Periodeafgrænsningsposter	15	2.942	3.631	2.612	3.399
Tilgodehavender		43.746	53.199	95.243	102.708
Likvide beholdninger		2.383	5.096	1.575	907
Omsætningsaktiver		125.756	134.167	168.782	169.696
Aktiver		275.161	281.998	269.830	276.126

Balance 31. december 2023

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Passiver					
Virksomhedskapital	16	5.200	5.200	5.200	5.200
Reserve for opskrivninger		3.921	4.061	3.921	4.061
Reserve for udviklingsomkostninger		16.775	20.198	16.775	20.198
Reserve for valutakursregulering, datterselskaber		-64	-979	-64	-979
Overført resultat		49.856	37.889	49.856	37.889
Egenkapital		75.688	66.369	75.688	66.369
Andre hensatte forpligtelser	17	4.329	6.342	3.197	5.705
Hensatte forpligtelser		4.329	6.342	3.197	5.705
Gæld til realkreditinstitutter		920	1.062	920	1.062
Langfristede gældsforpligtelser	18	920	1.062	920	1.062
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		144	2.145	144	2.145
Gæld til banker		33.987	23.265	34.011	23.265
Modtagne forudbetalinger fra kunder		19.974	12.937	19.974	12.937
Igangværende arbejder for fremmed regning		14.393	11.349	14.393	11.349
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.786	17.097	11.039	14.400
Gæld til tilknyttede virksomheder		101.320	129.697	101.320	129.697
Anden gæld		11.620	11.722	9.144	9.184
Periodeafgrænsningsposter		0	13	0	13
Kortfristede gældsforpligtelser		194.224	208.225	190.025	202.990
Gældsforpligtelser		195.144	209.287	190.945	204.052
Passiver		275.161	281.998	269.830	276.126

Andre noteoplysninger 20-25

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Virksomheds kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for udviklings- omkostning	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	I alt
Egenkapital 01-01-2023	5.200	4.061	20.198	-979	37.889	66.369
Valutakursregulering finansielle anlægsaktiver				915	1	916
Værdiregulering over egenkapitalen			5.508		-5.508	0
Andre værdireguleringer af egenkapitalen			-9.897		9.897	0
Årets resultat					-41.600	-41.600
Skat af egenkapitalbevægelser		3	966		-966	3
Opløsning af tidligere års opskrivning		-143			143	0
Tilskud fra koncern					50.000	50.000
Egenkapital 31-12-2023	5.200	3.921	16.775	-64	49.856	75.688

Moderselskab

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Koncern

	Virksomheds kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for udviklings- omkostning	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	I alt
Egenkapital 01-01-2023	5.200	4.061	20.198	-979	37.889	66.369
Valutakursregulering finansielle anlægsaktiver				915	1	916
Værdiregulering over egenkapitalen			5.508		-5.508	0
Andre værdireguleringer af egenkapitalen			-9.897		9.897	0
Årets resultat					-41.600	-41.600
Skat af egenkapitalbevægelser		3	966		-966	3
Opløsning af tidligere års opskrivning		-143			143	0
Tilskud fra koncern					50.000	50.000
Egenkapital 31-12-2023	5.200	3.921	16.775	-64	49.856	75.688

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen omfatter koncernens pengestrømme for 2023.

	2023	2022
	tkr.	tkr.
Årets driftsresultat	-40.460	4.388
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	26.807	20.480
Regulering af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-538	0
Andre hensatte forpligtelser	-2.013	-1.824
Valutakursreguleringer	-3.675	0
Ændring i varebeholdninger	-3.755	-8.615
Ændring i tilgodehavender og igangværende arbejder	15.187	-21.073
Ændring i leverandørgæld mv.	-4.426	-15.120
Ændringer i forudbetalinger fra kunder	7.037	-17.615
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	-5.836	-39.379
Renteindbetalinger og lignende	2.723	109
Renteudbetalinger og lignende	-7.385	-3.613
Pengestrømme fra ordinær drift	-10.498	-42.883
Betalt selskabsskat	835	0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-9.663	-42.883
Tilgang af immaterielle anlægsaktiver	-10.595	-11.761
Tilgang af materielle anlægsaktiver	-15.358	-33.618
Salg af materielle anlægsaktiver	2.275	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-23.678	-45.379
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-2.143	-3.724
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	10.722	18.196
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	21.623	69.299
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	30.202	83.771
Ændringer i likvide beholdninger	-3.139	-4.491
Likvide beholdninger, primo	5.096	9.131
Valutakursreguleringer	426	456
Likvide beholdninger, ultimo	2.383	5.096

Noter

1. Nettoomsætning

Af konkurrencemæssige hensyn er segmentoplysninger vedrørende nettoomsætningen udeladt, hvilket er i overensstemmelse med skadesklausulen i årsregnskabslovens §96.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	78.707	89.170	58.453	66.286
Pensioner	6.691	7.015	4.927	4.935
Andre omkostninger til social sikring	4.586	5.088	1.220	1.320
Andre personaleomkostninger	1.024	1.076	1.023	1.076
	91.008	102.349	65.623	73.617
<i>Personaleomkostningerne er fordelt således i resultatopgørelsen:</i>				
Produktionsomkostninger	80.789	90.978	55.404	62.246
Distributionsomkostninger	5.744	5.284	5.744	5.284
Administrationsomkostninger	4.475	6.087	4.475	6.087
	91.008	102.349	65.623	73.617
Gennemsnitligt antal beskæftigede	281	344	114	126

I overensstemmelse med årsregnskabslovens §98 b stk. 3 er oplysning om ledelsesvederlag udeladt.

3. Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	4.958	2.299	4.958	2.304
Andre finansielle omkostninger	2.427	382	2.419	381
Valutakursreguleringer	0	932	0	56
	7.385	3.613	7.377	2.741

4. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	-3.520	-872	-3.520	-880
Regulering af udskudt skat	-47	1.503	-47	1.503
Regulering af skat tidligere år	45	0	45	0
	-3.522	631	-3.522	623

5. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-41.600	253	-41.600	253
	-41.600	253	-41.600	253

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
6. Færdiggjorte udviklingsprojekter				
Kostpris primo	76.646	69.143	76.646	69.143
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	15.273	7.503	15.273	7.503
Afgang i årets løb	-2.319	0	-2.319	0
Kostpris ultimo	89.600	76.646	89.600	76.646
Af- og nedskrivninger primo	-55.822	-44.553	-55.822	-44.553
Årets afskrivninger	-14.984	-11.269	-14.984	-11.269
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.319	0	2.319	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-68.487	-55.822	-68.487	-55.822
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.113	20.824	21.113	20.824

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye bådmodeller samt større opgraderinger af eksisterende bådmodeller. Opgradering af en bådmodel omfatter bl.a. face-lift af såvel aptering som interiør. Tilgangen i året vedrører primært færdig udviklingen af model Xc47 hvor den første både blev leveret i 2023, opgradering af X4.3, der blev lanceret i slutningen af 2021, opgradering af X4.9, der blev lanceret i starten 2018 samt ny udvikling af model Xr41, hvor de første både skal leveres i løbet 2024. Aktiverede omkostninger vedrører primært internt timeforbrug og materialer, som direkte kan henføres til udviklingsprojektet. Salget af bådene forløber planmæssigt, og der vurderes ikke at være indikationer på værdiforringelse af de indregnede udviklingsomkostninger.

7. Udviklingsprojekter under udførelse

Kostpris primo	5.072	814	5.072	814
Tilgang i årets løb	394	4.258	394	4.258
Afgang i årets løb	0	0	-5.072	0
Overførsler i året til andre poster	-5.072	0	0	0
Kostpris ultimo	394	5.072	394	5.072
Regnskabsmæssig værdi ultimo	394	5.072	394	5.072

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling af en ny bådmodel, der forventes lanceret i 2024. Projektet forløber planmæssigt og er målrettet mod X-Yachts stærke kundegrundlag.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
8. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	142.421	118.363	93.229	84.841
Valutakursregulering	4.115	-620	0	0
Tilgang i årets løb	663	24.695	663	8.388
Afgang i årets løb	-2.560	-17	-2.154	0
Kostpris ultimo	144.639	142.421	91.738	93.229
Opskrivninger primo	24.974	24.974	24.974	24.974
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-850	0	-850	0
Opskrivninger ultimo	24.124	24.974	24.124	24.974
Af- og nedskrivninger primo	-67.587	-65.992	-63.567	-62.326
Ændring som følge af valutakursregulering	-390	68	0	0
Årets afskrivninger	-2.537	-1.665	-1.418	-1.241
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.635	2	1.635	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-68.879	-67.587	-63.350	-63.567
Regnskabsmæssig værdi ultimo	99.884	99.808	52.512	54.636
Regnskabsmæssig værdi hvis aktiver ikke var opskrevet	80.965	83.404	37.249	38.232
9. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris primo	54.604	52.144	47.336	45.643
Valutakursregulering	608	-120	0	0
Tilgang i årets løb	9.220	5.703	4.946	4.626
Afgang i årets løb	-27	-3.123	0	-2.933
Kostpris ultimo	64.405	54.604	52.282	47.336
Af- og nedskrivninger primo	-36.808	-33.413	-33.979	-30.981
Ændring som følge af valutakursregulering	-289	45	0	0
Årets afskrivninger	-7.945	-6.599	-6.859	-5.931
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	27	3.159	0	2.933
Af- og nedskrivninger ultimo	-45.015	-36.808	-40.838	-33.979
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.390	17.796	11.444	13.357

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
10. Driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	14.212	11.150	10.862	8.558
Regulering af primosaldo	310	0	0	0
Ændring som følge af valutakursregulering	306	-48	0	0
Tilgang i årets løb	5.475	3.220	4.833	2.304
Afgang i årets løb	-242	-110	-242	0
Kostpris ultimo	20.061	14.212	15.453	10.862
Af- og nedskrivninger primo	-9.881	-9.018	-8.220	-7.710
Regulering af primosaldo	-214	0	0	0
Ændring som følge af valutakursregulering	-185	24	0	0
Årets afskrivninger	-1.341	-947	-758	-510
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	184	60	184	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-11.437	-9.881	-8.794	-8.220
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.624	4.331	6.659	2.642

11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo		18.020	19.030
Afgang i årets løb		0	-1.010
Kostpris ultimo		18.020	18.020
Af- og nedskrivninger primo		-8.121	-6.549
Ændring som følge af valutakursregulering		916	-215
Årets nedskrivninger		-1.889	-1.927
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger		0	570
Af- og nedskrivninger ultimo		-9.094	-8.121
Regnskabsmæssig værdi ultimo		8.926	9.899

12. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Koncern

Moderselskab

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %
X-Yachts Composites Sp.z.o.o.	Polen	100,00

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
13. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde	105.539	102.769	105.539	102.769
Acontofaktureringer på igangværende arbejder	-94.971	-83.538	-94.971	-83.538
Nettoværdi af igangværende arbejder	10.568	19.231	10.568	19.231
<i>Igangværende arbejder er klassificeret således i balancen:</i>				
Nettotilgodehavender	24.961	30.580	24.961	30.580
Nettoforpligtelser	-14.393	-11.349	-14.393	-11.349
	10.568	19.231	10.568	19.231

14. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver primo	4.337	5.837	4.337	5.837
Regulering udskudt skat i resultatopgørelsen	47	-1.503	47	-1.503
Regulering udskudt skat indregnet i egenkapital	3	3	3	3
	4.387	4.337	4.387	4.337

Væsentligste indregnede skatteaktiver omfatter skattemæssige underskud til fremførsel. Den indregnede værdi omfatter nettoværdien af skattemæssige underskud efter modregning af udskudte skatteforpligtelser. Det forventes at nettoværdien kan anvendes til modregning i fremtidige skattepligtige indkomster i såvel selskabet selv som i sambeskatningen med Consolidated Holdings A/S indenfor en periode på 2 - 3 år. Ved vurderingen af udnyttelsen af skatteaktivet er der henset til selskabets ordrebeholdning samt at planlagte og gennemførte effektiviseringer i de senere år, vil få fuld effekt i de kommende år.

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger.

16. Virksomhedskapital

Antal	Tekst	Pålydende værdi		
		(tkr.)	2023	2022
1	Aktie	5.000	5.000	5.000
1	Aktie	200	200	200
2			5.200	5.200

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Noter**17. Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser vedrørende salg af både.

18. Langfristede gældsforpligtelser**Koncern**

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	920	144	0
	920	144	0

Moderselskab

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	920	144	0
	920	144	0

19. Anden gæld

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Anden gæld	3.257	1.643	1.861	1.624
Skyldig løn og feriepenge mv.	8.363	10.079	7.283	7.560
	11.620	11.722	9.144	9.184

20. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Gæld til realkreditinstitutter er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet deponeret ejerantebreve, nom. kr. 10 mio., med pant i fast ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør kr. 52,5 mio. (2022: kr. 53 mio.). Endvidere har selskabet deponeret skadesløsbrev på nom. kr. 32 mio. (virksomhedspant). Pantet er begrænset til kr. 25 mio. Pantet omfatter simple fordringer, varebeholdninger, uindregistrerede køretøjer, driftsmateriel mv. samt goodwill.

Der er stillet garanti overfor kunder til sikkerhed for indbetalte deposita på i alt kr. 5,5 mio. (2022: kr. 1,0 mio.).

21. Nærtstående parter

Selskabet er et datterselskab af Consolidated Holdings A/S, Hørsholm (moderselskab) som derfor udøver en bestemmende indflydelse på selskabet.

Transaktioner med nærtstående parter:

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er foretaget på markedsmæssige vilkår og er derfor ikke oplyst.

22. Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsåret afslutning

I januar 2024 er der gennemført en kapitalforhøjelse på tkr. 144.500 ved konvertering af gæld til moderselskabet. Herudover er der ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Noter

23. Eventualforpligtelser

Moderselskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Consolidated Holdings A/S, der er administrationsselskab i sambeskatningen.

24. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Lovpligtig revision	234	205	234	205
Skatterådgivning	105	73	105	73
	339	278	339	278
	0	0	0	0

25. Arrangementer der ikke er indregnet i balancen

Selskabet har indgået kontraktlige forpligtelser vedrørende operationelle leasingaftaler. Aftalerne har en maksimal restløbetid på 15 måneder. Den samlede forpligtelse udgør t.kr. 223 (2022: t.kr. 607) hvoraf t.kr. 196 (2022: t.kr. 402) forfalder til betaling inden for 12 måneder fra balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for X-Yachts A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten aflægges i hele tusinde kr.

Årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutadisponeringer anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen for udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværende med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivitet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurs for den ikke-monetære post.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden X-Yachts A/S og dattervirksomheder, hvori X-Yachts A/S direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammenlægges regnskabsposterne i moderselskabet med de tilsvarende poster i datterselskabet. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Nyerhvervede tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostpris og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Positive forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder som følge af ændringer i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokere i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis i andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er sikret.

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

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Segmentoplysninger

Segmentoplysninger vedrørende nettoomsætningen er udeladt i henhold til skadesklausulen i årsregnskabslovens § 96, stk. 1 og af konkurrencemæssige hensyn.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter fra kontrakter vedrørende salg og produktion af både indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning, herunder råvarer, hjælpematerialer, produktionslønninger og indirekte produktionsomkostninger såsom vedligeholdelse og af- og nedskrivninger samt drift, administration og styring af produktionsanlæg og maskiner.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt til distribution af solgte varer i året, herunder omkostninger til salgspersonale, transport, salgsfremmende omkostninger og lignende omkostninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger, afskrivninger og lignende omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktiverens brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år	0%
Bygninger	10-35 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0%

Der afskrives ikke på grunde

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Koncernen er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med andre danske moder- og dattervirksomheder. Consolidated Holdings A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og 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 produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger.

Beløb der svarer til det i året aktiverede hensættes ligeledes på "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til virksomhedens udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi såfremt denne afviger væsentligt fra den regnskabsmæssige værdi på balancetidspunktet. Dagsværdien opgøres på grundlag af anerkendte værdiansættelsesmetoder for faste ejendomme eller ekstern vurdering. Opskrivninger og tilbageførslers heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige leje aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventuel forpligtelser.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til den lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivitet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabet andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede og associerede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdi, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer.

Forudbetalinger der vedrører det igangværende arbejde, indregnes som forudbetalinger fra kunder under forpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og indestående i banker.

Reserve for udviklings omkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller praktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi.

Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skatteaktiver måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Anden gæld

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Metoder til opgørelse af nøgletal, der indgår i ledelsesberetningen

Hoved- og nøgletal opgøres efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".