

K. K. Hansen Holding ApS

Soltoften 3, 7900 Nykøbing M
CVR-nr. 25 77 12 14

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.06.24

Klaus Krog Hansen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 18
Resultatopgørelse	19
Balance	20 - 21
Egenkapitalopgørelse	22
Koncernens pengestrømsopgørelse	23
Noter	24 - 46

Selskabet

K. K. Hansen Holding ApS
Soltoften 3
7900 Nykøbing M
Telefon: 97 85 17 74
Hjemsted: Nykøbing Mors
CVR-nr.: 25 77 12 14
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Klaus Krog Hansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Moderselskab

K.K. Hansen Holding ApS,
Nykøbing Mors,
Danmark
Nom. DKK 183.206

90%

**Konsoliderede
Dattervirksomheder**

Tømmergaarden Holding ApS,
Nykøbing Mors,
Danmark
Nom. DKK 125.000

73%

Tømmergaarden A/S,
Nykøbing Mors,
Danmark
Nom. DKK 2.154.795

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for K. K. Hansen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing M, den 28. juni 2024

Direktionen

Klaus Krog Hansen

Til kapitalejeren i K. K. Hansen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for K. K. Hansen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Skive, den 28. juni 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Bjørn Jakobsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24813

Martin Olesen Furbo
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32204

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	1.373.659	1.452.292	1.431.488	1.261.542	1.115.213
Bruttoresultat	266.482	305.746	297.683	267.472	226.803
Resultat af primær drift	58.614	94.292	87.760	74.916	52.267
Finansielle poster i alt	6.751	10.919	13.338	5.723	3.450
Resultat før skat	65.365	105.211	101.098	80.639	55.717
Årets resultat	50.281	82.167	79.303	63.087	43.385

Balance

Samlede aktiver	868.114	845.917	715.381	586.495	547.077
Investeringer i materielle anlægsaktiver	59.317	49.024	54.294	11.689	10.874
Egenkapital	480.093	439.164	371.641	309.300	254.697

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	10,9%	20,3%	23,3%	14,7%	18,3%
Bruttomargin	19,4%	21,1%	20,8%	21,2%	20,3%
Overskudsgrad	4,3%	6,5%	6,1%	5,9%	4,7%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	55,3%	51,9%	52,0%	52,7%	46,6%

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Koncernen sælger trælast- og bygningsartikler samt byggemarkedsprodukter til erhvervs- og privatkunder samt foretager anden investeringsaktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på t.DKK 50.281 mod t.DKK 82.167 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 480.093.

Årets resultat for 2023 lever op til forventningerne for året.

Under hensyntagen til udviklingen i markedsforholdene anses resultatet for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen forventer for det kommende år et uændret aktivitetsniveau, og et resultat før skat i niveauet DKK 45 - 60 mio.

Samfundsansvar*Forretningsmodel*

Koncernen er en af Danmarks større leverandører af byggematerialer og byggemarkedsprodukter til håndværkere og private. Omsætningen var i 2023 på DKK 1.374 mio. og koncernen beskæftigede i 2023 i gennemsnit 427 medarbejdere fordelt på 17 afdelinger i hele det midt- og nordjyske.

Koncernens 17 afdelinger er individuelt opdelt i henholdsvis trælast, byggemarked, profcentre og/eller inventarafdelinger og har på tværs af afdelingerne mere end 40.000 varenumre på lager og endnu flere skaffevarer. Derfor dækker driftsselskabet Tømmergaarden A/S et bredt udvalg af kvalitetsvarer indenfor trælast, byggematerialer, værktøj, maling, have, arbejdsbeklædning mm. Samtidig har virksomheden et unikt kendskab til de lokale håndværkere og gør-det-selv folk, hvor de gode relationer er fundamentet i vores forretningsmodel.

Tømmergaarden A/S er medlem af sammenslutningen XL-BYG a.m.b.a. (XL-BYG), som primært fungerer som indkøbsselskab for Tømmergaarden A/S og dets øvrige andelshavere. Således er ca. ¾ af Tømmergaarden A/S' varekøb foretaget gennem XL-BYG. XL-BYG varetager desuden branding og markedsføringen af Tømmergaarden som XL-BYG forretning og tømmerhandel, samt driver og udvikler tjenester, som digitaliserer forretningsgange og processor i Tømmergaarden A/S' forretninger og administration.

Det er ledelsens holdning, at virksomheden skal udvise ordentlighed og ansvarlighed samt god etik og moral i alle sammenhænge og relationer. Ledelsen foretager derfor løbende en risikovurdering, og afdækker derigennem behovet for fastlæggelse af politikker og retningslinjer samt indsatser, der sikrer dette.

Koncernen ønsker at leve op til gældende lovgivning og internationale konventioner i de lande, hvor koncernens samarbejdspartnere opererer. Det betyder, at ledelsen har fokus på overholdelse af bl.a. arbejdsmarkedslovgivning, konkurrenceregler, miljølovgivning og sikkerhedskrav i de pågældende lande. Ledelsen i koncernen arbejder kontinuerligt med at sikre, vedligeholde og forbedre selskabets ansvarlighed og minimere negative konsekvenser af koncernens drift, herunder negative påvirkning af miljø-, klima og mennesker. I det følgende beskrives ledelsens arbejde i det forgange regnskabsår 2023 på disse områder. I afsnittet "ESG i fremtiden" beskrives koncernens ambitioner om at gøre det endnu bedre i fremtiden.

Miljø og klima

Politik:

Koncernen påvirker i særlig grad miljø- og klimaforholdene gennem indkøb af de varer, der forhandles i koncernens trælaster og butikker. Koncernens kunders efterspørgsel på klimavenligere byggematerialer og løsninger er stigende. Koncernen arbejder kontinuerligt både selvstændigt og gennem medlemskabet af XL-BYG på, at kunne tilbyde de bedste produkter indenfor kvalitet og bæredygtighed.

Ca. $\frac{3}{4}$ af koncernens' varesalg er varer, købt gennem XL-BYG. Derfor er det ledelsens hovedfokus at sikre indkøbsstrategiens bæredygtighed på XL-BYG kæde-niveau. XL-BYG har udarbejdet en Code of Conduct om miljøbeskyttelse i vareindkøbet, som kan læses her: <https://www.xl-byg.dk/artikel/leverandoerer> XL-BYG har pålagt alle vareleverandører med samhandelsaftaler at forpligte sig til at efterleve XL-BYGs Code of Conduct. Denne forpligtelse er indskrevet i samhandelsaftalen og indeholder på miljø- og klimaområdet forpligtelser på følgende områder:

- Overholdelse af love og bestemmelser i de respektive lande, der indkøbes varer i
- Overholdelse af juridiske og internationale standarder for miljøbeskyttelse

Koncernen påvirker i mindre grad også miljø- og klimaforholdene gennem vores aktiviteter lokalt med drift af forretningens butikker, vareleverancer mv. Koncernen har gennem en længere årrække arbejdet med at minimere det aftryk som forretningsdriften sætter, uden at det går ud over kvaliteten af den service koncernen er anerkendt for blandt kunderne.

Risici, handlinger og resultater

Risici

Koncernen arbejder sammen med XL-BYG målrettet på, at udbrede kendskabet til de generelle retningslinjer for bæredygtighed samt klimavenlige løsninger i byggeriet. Koncernen arbejder aktivt for at påvirke leverandørerne til at gøre bæredygtige produkter tilgængelige til en fair pris, og sikre at det er tydeligt for både rådgivere og slutkunder, hvilken impact deres produkter har på klimaaftrykket, og sikre, at de mest bæredygtige produkter fremmes. Det blandt andet ved at sikre, at diverse certifikater og mærkninger er nemt tilgængelige, så slutkunder kan identificere certificerede varer og nemt sammenligne med ikke certificerede varer. Arbejdet heri består bl.a. i at uddanne koncernens medarbejdere i bæredygtige byggematerialer og forbedre deres rådgivningskompetencer, der kan fremme bæredygtige løsninger.

Den største risiko i forhold til ovenstående er, at bygherre- og producentledet ikke interesserer sig tilstrækkeligt for bæredygtige løsninger, hvilket vil betyde, at koncernen ikke kan bringe produkter på markedet, der i stort nok omfang kan bidrage til et mere bæredygtigt byggeri. Byggeriet bidrager med 11% af klodens CO2 udledning, hvorfor vi er forpligtet til at nedbringe CO2 udledningen. Der vil komme politiske indgreb, der betyder, at der også er en kommerciel risiko, hvis ikke vi omstiller vores vareleverancer, så de opfylder kommende politiske reguleringer.

Handlinger og resultater

FSC- og PEFC-certificering: bæredygtighed og byggematerialer:

Koncernen er certificeret forhandler af FSC® og PEFC certificeret træ. FSC®- og PEFC-mærkerne står for ansvarlig skovdrift på flere parametre. Et produkt med et af disse certifikater er produceret under forhold, hvor både skovens fortsatte liv og de sociale forhold i lokalområdet er sikrede. Certificeringen i koncernen betyder, at alt lagerført konstruktionstræ, trykimprægneret træ, træbaserede plader og tropisk træ solgt af koncernen, er certificeret efter FSC- eller PEFC-standarderne.

Uddannelse af medarbejdere i klimavenlige løsninger:

I samarbejde med Molio, som er videnscenter for den danske bygge- og anlægsbranche, har XL-BYG udviklet en uddannelse for medarbejdere der ønsker at blive certificerede rådgivere i bæredygtige byggematerialer. I 2023 har certificeringen indgået som et element i koncernens uddannelse af handelstrainees (elever). Ved udgangen af 2023 havde 31 af koncernens medarbejdere gennemført certificeringen som "Rådgiver i bæredygtige byggematerialer". Certificeringsuddannelsen løfter kompetenceniveauet omkring bæredygtige byggematerialer betragteligt, hvor vidensdeling fremover vil være en del af effekten bredt i organisationen, så koncernen fortsat kan leve op til den høje rådgivningsstandard og fremme bæredygtige løsninger i byggeriet.

Udlejningskoncept af større maskiner:

Koncernen tilbyder udlejning af maskiner. Udlejningskonceptet markedsføres aktivt i medier og forretningerne, og er tænkt som et tiltag, der understøtter den grønne omstilling/deleøkonomi. Desuden har XL-BYG indgået en aftale, så håndværkerne tilbydes leasing af værktøj og maskiner. XL-BYG er forpligtet til at tilbagekøbe værktøjet efter endt leasingperiode, hvilket også rummer et bæredygtigt element, da værktøjet videresælges, så produktet kan benyttes i hele den tekniske levetid.

Certificerede produkter i erhvervskundernes selvbetjeningsplatform:

Den digitale platform XL-PRO, blev i 2022 opgraderet med udsøgning og valg af certificerede produkter. EPD'er (Miljøvaredeklarationer) kan udsøges og downloades til de enkelte byggesager. Fakturaer og følgesedler er tilpasset, så det på disse påsættes en tydelig markering af, om den pågældende vare er certificeret. I 2023 er antallet af varenumre med tilknyttede EPD'er samt certificerede varer i Byggebasens database udvidet betragteligt og der arbejdes på yderligere tiltag, der understøtter valget af certificerede varer i hele byggebranchen.

Trucks på lagrene:

Ledelsen hos koncernen har som led i koncernens grønne omstilling udarbejdet et princip om, at alle køretøjer løbende udskiftes til eldrevne. Det værende både trucks, personbiler, varebiler og principielt også koncernens lastbiler. Arbejdet med denne udskiftning sker løbende som en del af den nødvendige vedligeholdelse af selskabets vognpark. Således er koncernen ved udgangen af 2023 næsten i mål med at udskifte alle dieseltrucks til fordel for eltrucks. Derudover er flere af koncernens personbiler nu elbiler. Koncernen har i 2023 også udskiftet en varebil med en elbil, hvor det nu testes, om den kan leve op til de behov der er nødvendige i koncernens drift.

Energiforbruget i forretningerne:

Som et led i arbejdet med at mindske koncernens klimaaftryk har ledelsen fokus på energiforbruget på koncernens adresser. Af konkrete tiltag kan nævnes at alt belysning nu er udskiftet til LED, samt at endnu tre af koncernens i alt 17 afdelinger nu anvender fjernvarme til opvarmningen – en udskiftning der har minimeret koncernens forbrug af det fossile brændstof naturgas. Det betyder også at koncernen nu anvender fjernvarme som opvarmningskilde på alle de 13 adresser, hvor det er muligt at koble til fjernvarmenettet. Koncernens tiltag for at minimere energiforbruget på koncernens 17 adresser har medført, at det samlede elforbrug i 2023 er minimeret med 10% siden regnskabsåret 2022.

Det er koncernens ambition at vi allerede fra regnskabsåret 2024 vil måle på og sætte målsætninger for koncernens samlede energiforbrug på brændstof, el, varme og vand.

Sociale og personaleforhold

Risici:

Kompetente og loyale medarbejdere er på grund af koncernens kunderelationsbaserede salg og vores rådgivningsprofil den vigtigste ressource og er af afgørende betydning for koncernens succes og resultater, hvorfor der knytter sig væsentlige risici til medarbejderforhold.

Risikoen for, at koncernen ikke er i stand til at tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere og udvikle deres kompetencer tilstrækkeligt, er latent. Dette søger koncernen at imødekomme gennem fokus på medarbejdernes udvikling og trivsel samt ved at være synlige og tilstedeværende i branchen. Koncernen søger endvidere at imødekomme det ved at sammensætte medarbejderekaren repræsentativt i forhold til køn og alder, og målet er, at medarbejderstaben afspejler den generelle samfundssammensætning. Koncernen ansætter herudover hvert år nye trainees, dels for at bidrage til

at højne det generelle uddannelsesniveau i Danmark, dels for at sikre, at der til stadighed udlæres nye medarbejdere til branchen. I 2023 var der i alt 20 trainees i gang med deres uddannelse hos koncernen.

Handlinger og resultater:

Ledelsen er på bagkanten af 2023 begyndt at måle på forskellige parametre indenfor sociale data i koncernen. Ambitionen er, at koncernen for regnskabsåret 2024 skal kunne rapportere om udvikling og målsætning på alle relevante sociale nøgletal i henhold til Erhvervsstyrelsens anbefalede ESG-nøgletal.

Koncernen har for regnskabsåret 2023 og de to forudgående regnskabsår udarbejdet følgende nøgletal:

Sociale data

Nøgletal	Enhed	2023	2022	2021
Fuldtidsarbejdsstyrke*	FTE	426,94	453,86	449,98
Kønsdiversitet	%	19,44%	19,28%	19,48%
Antal arbejdsskader	stk.	19	22	24

*) Opgjort med en timebaseret opgørelsesmetode (totale arbejdstimer i Tømmergaarden A/S pr år / timer pr. årsværk)

Nøgletallene er opgjort ud fra den regnskabspraksis, der er anbefalet i Erhvervsstyrelsens vejledning om ESG-nøgletal. Således kan nøgletallene ikke kun anvendes til at betragte udviklingen i koncernen, men kan også sammenlignes med andre selskabers sociale nøgletalsoversigter.

Kønsdiversitet:

Ovenstående nøgletalsoversigt viser, at ca. hver femte medarbejder hos koncernen er kvinde. Byggebranchen er historisk domineret af mænd, hvilket medarbejdersammensætningen bærer præg af. Koncernens primære fokus er på kompetencer og potentiale hos den enkelte medarbejder. Det er dog målsætningen at opnå mangfoldighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på alle medarbejderniveauer i koncernen. Når nøgletallet sammenlignes med andre selskaber i branchen, ses det, at koncernen ligger på niveau med disse. Fx oplyser STARK Group i deres "Sustainability Report 2023 at kvinder udgør 21% af deres samlede medarbejderstab, mens Bygma Gruppen i deres ESG-rapport fra 2022 oplyser, at kvinder udgør 19,7%. Kønsdiversiteten på 19,4% i koncernen vurderes derfor som et udtryk for, at koncernen på trods af sin mere beskedne størrelse og geografiske placering i Nord- og Midtjylland, kan følge med de større spillere i branchen når det kommer til beskæftigelse af kvinder.

Antal arbejdsskader:

Vores målsætning for antallet af alvorlige arbejdsulykker i koncernen vil altid være 0. Vi ser et faldende antal arbejdsskader over de seneste tre regnskabsår, hvilket naturligvis vurderes som en positiv udvikling på vejen mod målsætningen. Koncernen vil derfor fortsætte med at udvikle tiltag til at forebygge arbejdsulykker.

Det sociale samfundsansvar:

Ud over det sociale ansvar koncernen har for sine medarbejderes trivsel, har koncernen også et ansvar som deltager i det danske samfund. Koncernen har påtaget sig det sociale ansvar ved at fastholde udsatte borgere til arbejdsmarkedet. Dette sker i regi af fleks- og skånejob, førtidspensionister, eller via mentorordninger. I 2023 havde koncernen således 36 medarbejdere på særlige vilkår fordelt i organisationens forskellige afdelinger.

Respekt for menneskerettigheder

Koncernens aktiviteter foregår i lande og med samarbejdspartnere, hvor der ikke vurderes at være særlige problemstillinger omkring overholdelse af menneskerettigheder. Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af koncernens forretningsstrategier samt ved udførelse af koncernens aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelige anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Koncernen er certificeret forhandler af FSC® og PEFC certificeret træ. FSC®- og PEFC-mærkerne står for ansvarlig skovdrift på flere parametre. Et produkt med et af disse certifikater er produceret under forhold, hvor både skovens fortsatte liv og de sociale forhold i lokalområdet er sikrede. Certificeringen i koncernen betyder, at alt lagerført konstruktionstræ, trykimprægneret træ, træbaserede plader og tropisk træ solgt af koncernen, er certificeret efter FSC- eller PEFC-standarderne.

Dette er med til at sikre, at koncernen overholder menneskerettigheds-konventionen, når koncernen importerer varer fra lande med større risiko for menneske-rettighedskompromittering.

Anti-korruption og bestikkelse

Koncernen har ikke en fyldestgørende politik for anti-korruption. Dette skyldes at koncernens aktiviteter foregår primært i Danmark. Ifølge Transparency International er Danmark i 2023 verdens mindst korrupte land for 6. år i træk. Koncernen importerer en meget begrænset andel varer fra udlandet og ønsker at leve op til gældende lovgivning og internationale konventioner for god forretningsskik, herunder antikorruption og bestikkelse i de lande, som koncernen har forretningsforbindelser med.

Til at imødekommer anti-korruption har koncernen indført en whistleblowerordning blandt koncernens medarbejdere. Der har i 2023 ikke været nogen anmeldelser via koncernens whistleblowerordning. Desuden er koncernens politik for modtagelse af gaver fra leverandører, medarbejderkøb og specialpriser fra samhandelspartnere beskrevet i medarbejderhåndbogen. Som en forebyggende foranstaltning kan ingen ansatte således fravige koncernens politik uden forudgående aftale med afdelingsdirektøren.

ESG i fremtiden

Koncernen er i gang med at implementere forretningsgange og dataindsamling til brug for den kommende ESG-rapportering. Koncernen har senest i 2024 oprustet med en ansættelse af personale til opgaven. Disse forberedelser skal være med til at sætte standarden endnu højere indenfor koncernens ansvarlighed og bæredygtighed i fremtiden, til gavn for både medarbejdere, kunder og miljøet.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen*Øverste ledelsesorgan*

Selskabet er et anpartsselskab uden bestyrelse og det øverste ledelsesorgan består således af direktionen.

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Antal medlemmer	1	*)	*)	*)	*)
Underrepræsenteret køn i %	0%	*)	*)	*)	*)

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2022 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

Undtaget fra pligt til at opstille måltal grundet færre end 3 bestyrelsesmedlemmer

Selskabet er et anpartsselskab uden bestyrelse. Selskabets ledelse består således af 1 medlem. Da selskabets ledelse ligger under det lovbestede minimum på 3 bestyrelsesmedlemmer, giver dette ikke anledning til at redegøre for kønsfordelingen i bestyrelsen. Selskabet er dog ikke undtaget fra at medtage en oversigt over det samlede antal personer i det øverste ledelsesorgan, jf. oversigten ovenfor.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet i det øverste ledelsesorgan beregnes som andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af den samlede bestyrelse. Det omfatter udelukkende bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen. Medarbejderrepræsentanter medtages ikke.

Øvrige ledelsesniveauer

Øvrige ledelsesniveauer omfatter personer med personaleansvar, som refererer direkte til direktionen.

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Antal ledere	0	*)	*)	*)	*)

*) Oversigten indeholder ikke oplysninger for 2022 og tidligere, jf. ÅRL § 99 b, stk. 7.

Undtaget fra pligt til at opstille måltal grundet færre end 3 personer på øvrige ledelsesniveauer

Selskabets øvrige ledelsesniveauer består af 0 ledere. Da selskabets øvrige ledelsesniveauer ligger under det lovbestede minimum på 3 ledere, giver dette ikke anledning til at redegøre for kønsfordelingen på de øvrige ledelsesniveauer. Selskabet er dog ikke undtaget fra at medtage en oversigt over det samlede antal personer på de øvrige ledelsesniveauer og andelen af det underrepræsenterede køn, jf. oversigten ovenfor.

Anvendt regnskabspraksis

Kønsdiversitetsforholdet på øvrige ledelsesniveauer beregnes som andelen af kvindelige ledere med personaleansvar ud af det samlede antal ledere med personaleansvar på de øvrige ledelsesniveauer.

Dataetik

Koncernen har ikke formelle nedskrevne politikker omkring dataetik. Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af selskabets forretningsstrategier samt ved udførelse af selskabets aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Koncernen har nedskrevne privatlivspolitikker for hhv. kunder, medarbejdere og vedrørende behandling af jobsøgende hos koncernen. Der henvises til disse på <https://www.xl-byg.dk/artikel/saadan-behandler-vi-persondata-om-dig> og samtidig får alle medarbejdere i deres ansættelseskontrakt anvist, hvor de kan finde selskabets privatlivspolitik for medarbejdere.

Er man onlinekunde i koncernen via vores kæde website XL-BYG.dk har vi nedskrevne principper om behandlingen af kundens persondata, som også ses her:

<https://www.xl-byg.dk/artikel/saadan-behandler-vi-persondata-om-dig>

Desuden har koncernen beskrevet i den interne medarbejderhåndbog, hvordan der skal ske betryggende bortskaffelse af koncernens dokumenter indeholdende persondata eller andre følsomme eller fortrolige oplysninger ved brug af makulator eller anden relevant destruktion.

Koncernen har en hosted IT-løsning, som er outsourcet til eksterne leverandører, der er ISAE 3402 certificeret. Koncernen har desuden en nedskreven IT-politik, som fremgår af koncernens medarbejderhåndbog. Formålet med IT-politikken er at sikre forebyggelse af kompromittering af koncernens data, herunder data om koncernens kunder og forretningsforbindelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK	
1	Nettoomsætning	1.373.659	1.452.292	0	0
	Andre driftsindtægter	6.226	5.741	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-1.062.127	-1.088.995	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-51.276	-63.292	-181	-188
	Bruttoresultat	266.482	305.746	-181	-188
2	Personaleomkostninger	-192.196	-196.749	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	74.286	108.997	-181	-188
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-15.672	-14.705	0	0
	Resultat af primær drift	58.614	94.292	-181	-188
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	27.768	51.874
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.770	4.274	-1.770	4.274
6	Andre finansielle indtægter	18.404	13.965	13.288	4.045
7	Andre finansielle omkostninger	-9.883	-7.320	-310	-2.496
	Resultat før skat	65.365	105.211	38.795	57.509
	Skat af årets resultat	-15.084	-23.044	-2.763	-1.377
	Årets resultat	50.281	82.167	36.032	56.132

8 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK
Note					
	Grunde og bygninger	172.371	176.277	0	0
	Investeringsejendomme	8.344	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	31.427	29.730	2.375	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	36.520	0	0	0
10	Materielle anlægsaktiver i alt	248.662	206.007	2.375	0
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	212.742	201.720
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	12.391	10.248	12.391	10.248
12	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	28.234	35.720	28.234	35.720
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	7.632	7.734	3.993	4.071
12	Andre tilgodehavender	17.398	26.586	17.279	16.306
	Finansielle anlægsaktiver i alt	65.655	80.288	274.639	268.065
	Anlægsaktiver i alt	314.317	286.295	277.014	268.065
	Fremstillede varer og handelsvarer	267.519	304.398	0	0
	Varebeholdninger i alt	267.519	304.398	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	99.909	97.608	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	7.868
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	117	0	117	0
	Andre tilgodehavender	66.167	73.577	961	242
	Tilgodehavender i alt	166.193	171.185	1.078	8.110
	Andre værdipapirer og kapitalandele	56.406	44.902	56.406	44.902
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	56.406	44.902	56.406	44.902
	Likvide beholdninger	63.679	39.137	47.858	29.595
	Omsætningsaktiver i alt	553.797	559.622	105.342	82.607
	Aktiver i alt	868.114	845.917	382.356	350.672

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	183	183	183	183
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.182	0	162.138	153.027
	Reserve for sikringstransaktioner	1.147	1.469	0	0
	Overført resultat	370.591	336.880	211.782	185.322
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	150	0	150
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	374.103	338.682	374.103	338.682
13	Minoritetsinteresser	105.990	100.482	0	0
	Egenkapital i alt	480.093	439.164	374.103	338.682
14	Hensættelser til udskudt skat	3.736	1.284	907	1.157
	Hensatte forpligtelser i alt	3.736	1.284	907	1.157
15	Gæld til realkreditinstitutter	121.032	120.132	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	121.032	120.132	0	0
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.811	4.936	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	54.177	77.491	1.500	2.522
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	177.170	168.859	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.213	0
	Selskabsskat	993	7.614	941	1.446
	Anden gæld	25.102	26.437	3.692	6.865
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	263.253	285.337	7.346	10.833
	Gældsforpligtelser i alt	384.285	405.469	7.346	10.833
	Passiver i alt	868.114	845.917	382.356	350.672

- 16 Oplysninger om dagsværdi
 17 Afledte finansielle instrumenter
 18 Eventualforpligtelser
 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 20 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23								
Saldo pr. 01.01.23	183	0	1.469	336.880	150	338.682	100.482	439.164
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-413	0	0	-413	-165	-578
Betalt udbytte	0	0	0	0	-150	-150	-8.575	-8.725
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-140	0	0	0	-140	0	-140
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	91	0	0	91	0	91
Forslag til resultatdisponering	0	2.322	0	33.711	0	36.033	14.248	50.281
Saldo pr. 31.12.23	183	2.182	1.147	370.591	0	374.103	105.990	480.093

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	183	153.027	0	185.322	150	338.682	0	338.682
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-321	0	0	0	-321	0	-321
Betalt udbytte	0	0	0	0	-150	-150	0	-150
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-140	0	0	0	-140	0	-140
Forslag til resultatdisponering	0	9.572	0	26.460	0	36.032	0	36.032
Saldo pr. 31.12.23	183	162.138	0	211.782	0	374.103	0	374.103

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK
Årets resultat	50.281	82.167
21 Reguleringer	22.382	28.022
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	36.879	-49.877
Tilgodehavender	4.992	-5.026
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.311	-11.127
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.335	-8.955
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	121.510	35.204
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	18.409	13.829
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-9.883	-7.319
Betalt selskabsskat	-19.253	-14.973
Pengestrømme fra driften	110.783	26.741
Køb af materielle anlægsaktiver	-59.317	-49.024
Salg af materielle anlægsaktiver	2.263	1.122
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-4.093	-2.487
Udlån	-19.768	-21.394
Modtaget afdrag på udlån	36.442	5.017
Pengestrømme fra investeringer	-44.473	-66.766
Betalt udbytte	-8.725	-16.450
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	7.521	103.824
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-5.746	-53.119
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	24.588
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-23.314	0
Pengestrømme fra finansiering	-30.264	58.843
Årets samlede pengestrømme	36.046	18.818
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	39.137	27.087
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	44.902	38.134
Likvide beholdninger ved årets slutning	120.085	84.039
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	63.679	39.137
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	56.406	44.902
I alt	120.085	84.039

1. Nettoomsætning

Koncernen har med henvisning til skadesklausulen i årsregnskabslovens § 96 stk. 1 undladt at afgive segmentoplysninger. Undladelsen er begrundet i konkurrencemæssige hensyn.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	170.022	175.558	0	0
Pensioner	15.040	13.309	0	0
Andre omkostninger til social sikring	948	1.023	0	0
Andre personaleomkostninger	6.186	6.859	0	0
I alt	192.196	196.749	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	416	446	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	3.239	3.281	0	0
--------------------------------------	-------	-------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	536	519	63	51
Andre ydelser	209	117	31	54
I alt	745	636	94	105

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	27.768	51.874
---	---	---	--------	--------

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-1.275	4.274	-1.275	4.274
Nedskrivning på goodwill	-495	0	-495	0
I alt	-1.770	4.274	-1.770	4.274

6. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	136	147
Øvrige finansielle indtægter	18.404	13.965	13.152	3.898
I alt	18.404	13.965	13.288	4.045

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK

7. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	9.883	7.320	310	2.496
I alt	9.883	7.320	310	2.496

8. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.322	0	9.572	30.766
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	150	0	150
Minoritetsinteresser	14.248	26.035	0	0
Overført resultat	33.711	55.982	26.460	25.216
I alt	50.281	82.167	36.032	56.132

Ekstraordinært udbytte udloddet efter balancedagen	5.000	0	5.000	0
--	-------	---	-------	---

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK Goodwill

Koncern:

Kostpris pr. 01.01.23	12.269
Kostpris pr. 31.12.23	12.269
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-12.269
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-12.269
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver under udførel- se
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.23	346.492	0	67.119	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	2.579	0	1.521	0
Tilgang i året	3.894	8.344	10.560	36.520
Afgang i året	0	0	-7.147	0
Kostpris pr. 31.12.23	352.965	8.344	72.053	36.520
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-170.574	0	-37.389	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-2.221	0	-1.521	0
Afskrivninger i året	-7.799	0	-7.873	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på af- hændede aktiver	0	0	6.157	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-180.594	0	-40.626	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	172.371	8.344	31.427	36.520
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.23	0	0	0	0
Tilgang i året	0	0	2.375	0
Kostpris pr. 31.12.23	0	0	2.375	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	0	2.375	0

11. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.23	0	6.156	9.477
Tilgang i året	0	4.053	40
Kostpris pr. 31.12.23	0	10.209	9.517
Opskrivninger pr. 01.01.23	0	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-1.275	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	0	-140	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	4.092	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	0	2.677	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	0	4.092	-1.743
Nedskrivninger i året	0	0	-142
Nedskrivninger på goodwill	0	-495	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-4.092	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	0	-495	-1.885
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	12.391	7.632
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	495.153	0

11. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.23	52.785	6.156	5.013
Tilgang i året	0	4.053	0
Kostpris pr. 31.12.23	52.785	10.209	5.013
Opskrivninger pr. 01.01.23	148.935	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	27.768	-1.275	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-16.425	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-321	0	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	0	-140	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	4.092	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	159.957	2.677	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	0	4.092	-943
Nedskrivninger i året	0	0	-77
Nedskrivninger på goodwill	0	-495	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-4.092	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	0	-495	-1.020
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	212.742	12.391	3.993
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	495.153	0
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Indregnet værdi t.DKK	
Dattervirksomheder:			
Tømmergaarden Holding A/S, Nykøbing Mors	90%	212.742	

11. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Indregnet værdi t.DKK
Associerede virksomheder:		
Klarup Have P/S, Aalborg	50%	5.546
Klarup Have Komplementar ApS, Aalborg	50%	30
Steenbergs Invest A/S, Nykøbing Mors	25%	2.008
Vejle Syd A/S, Nykøbing Mors	37,5%	0
Auf dem Himmelberg ApS, Nykøbing Mors	20%	22
Holmen 7 ApS, Nykøbing Mors	50%	1.205
Jørgensmindevej Aalborg ApS, Aalborg	50%	3.572
VHP1 ApS, Aalborg	20%	8

12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre tilgodeha- vender
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	35.720	26.586
Tilgang i året	7.518	12.250
Afgang i året	-15.004	-21.438
Kostpris pr. 31.12.23	28.234	17.398
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	28.234	17.398

12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt - fortsat -

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender	
	hos associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.23	35.720	16.306
Tilgang i året	7.518	12.250
Afgang i året	-15.004	-11.277
Kostpris pr. 31.12.23	28.234	17.279
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	28.234	17.279

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK

13. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	100.482	90.128	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-165	619	0	0
Betalt udbytte	-8.575	-16.300	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	14.248	26.035	0	0
I alt	105.990	100.482	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	1.284	570	1.157	78
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.452	714	-250	1.079
Udskudt skat pr. 31.12.23	3.736	1.284	907	1.157

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	5.811	95.552	126.843	125.068
I alt	5.811	95.552	126.843	125.068

16. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Investerings- ejendomme	Børsnoterede værdipapirer og kapital- andele	Afledte finan- sielle instru- menter	I alt
Koncern:				
Dagsværdi pr. 31.12.23	8.344	56.406	662	65.412
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	7.455	0	7.455
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	0	-628	-628

16. Oplysninger om dagsværdi - fortsat -

Beløb i t.DKK	Investerings- ejendomme	Børsnoterede værdipapirer og kapital- andele	Afledte finan- sielle instru- menter	I alt
Modervirksomhed:				
Dagsværdi pr. 31.12.23	0	56.406	0	56.406
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	7.455	0	7.455

Ejendommene er købt i 2023 og kostpriserne anses som dagsværdi for investeringsejendommen pr. 31. december 2023.

17. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Aftalerne har en løbetid på 48 måneder. I aftalerne byttes en rente på CIBOR 3 mdr. med en fast rente op 1,35% på t.DKK 15.000 af kassekreditterne. Renteswaps er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 662. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret tab før skat på t.DKK 628, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for Klarup Have P/S' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 20.000.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for Holmen 7 ApS' mellemværende med Nykredit Bank A/S.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har forpligtet sig til at indskyde yderligere t.DKK 5.171 i investeringsselskab.

Koncernen har afgivet støtteerklæring omkring eventuel kapitaltilførsel til finansiering af driften i Klarup Have P/S frem til 31.12.2024.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Klarup Have P/S's gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 20.000.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Holmen 7 ApS' mellemværende med Nykredit Bank A/S.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet har forpligtet sig til at indskyde yderligere t.DKK 5.171 i investeringsselskab.

Selskabet har afgivet støtteerklæring omkring eventuel kapitaltilførsel til finansiering af driften i Klarup Have P/S frem til 31.12.2024.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 126.843 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 208.890.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 9.660, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 10.906. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Klaus Krog Hansen, Rugvangen 47, 7900 Nykøbing M	Hovedanpartshaver

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK
Andre driftsindtægter	-1.273	-615
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	15.672	14.705
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.770	-4.274
Finansielle indtægter	-18.404	-13.965
Finansielle omkostninger	9.883	7.320
Skat af årets resultat	15.084	23.044
Øvrige reguleringer	-350	1.807
I alt	22.382	28.022

21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Minoritetsinteresser

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring,

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Goodwill	5	0
Bygninger	10-30	87.250
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8	0

Grunde afskrives ikke.

Investeringsejendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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

Andre finansielle poster

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

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

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

Indre værdis metode

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

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

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

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

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, ind-

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

regnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelses-

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

omkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko.

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