

K. K. Hansen Holding ApS

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

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 01.05.23

Klaus Krog Hansen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 36

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

Pengeinstitutter

Sparekassen Thy
Spar Nord Bank A/S
Jyske Bank A/S
Nordjyske Bank A/S

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

100%

Dragstrup Cementstøberi ApS,
Dragstrup,
Danmark
Nom. DKK 500.000

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing M, den 1. maj 2023

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 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 1. maj 2023

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	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	1.452.292	1.431.488	1.261.542	1.115.213	1.123.938
Bruttoresultat	300.620	297.683	267.472	226.803	219.634
Resultat af primær drift	94.292	87.760	74.916	52.267	53.456
Finansielle poster i alt	10.919	13.338	5.723	3.450	-1.118
Resultat før skat	105.211	101.098	80.639	55.717	52.338
Årets resultat	82.167	79.303	63.087	43.385	38.243

Balance

Samlede aktiver	845.916	715.381	586.495	547.077	535.887
Investeringer i materielle anlægsaktiver	49.024	54.294	11.689	10.874	22.335
Egenkapital	439.164	371.641	309.300	254.697	219.121

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	20,3%	23,3%	14,7%	18,3%	18,9%
Bruttomargin	20,7%	20,8%	21,2%	20,3%	19,5%
Overskudsgrad	6,5%	6,1%	5,9%	4,7%	4,8%

Soliditet

Soliditetsgrad	51,9%	52,0%	52,7%	46,6%	40,9%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

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 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på t.DKK 82.167 mod t.DKK 79.303 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 439.164.

Årets resultat for 2022 viser en fremgang i forhold til forventningerne for året.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen forventer for det kommende år et lavere aktivitetsniveau og en faldende indtjening i forhold til 2022.

Samfundsansvar

Koncernen har ikke formelt vedtagne politikker for det generelle samfundsansvar, herunder ikke specifikke nedskrevne politikker for menneskerettigheder samt den eksterne miljøpåvirkning. 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. Der er fokus på koncernens miljøforhold, herunder udledninger og forbrug af ressourcer.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

Den øverste ledelse består af en person, hvorfor der ikke er krav om redegørelse for køns­mæssig sammensætning i dette ledelsesniveau.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

Kvinder er aktuelt underrepræsenteret i koncernens øvrige ledelsesniveauer, men koncernens politik omfatter et ønske om flere kvindelige ledere.

Koncernen arbejder løbende med at styrke ledelseskompetencerne i koncernens øvrige ledelsesniveauer. Det sker, dels i forbindelse med rekruttering af medarbejdere, dels ved udvikling af eksisterende medarbejdere. Der gives således ledende medarbejdere mulighed for at deltage i faglige

og professionelle netværk med henblik på kompetence- og karriereudvikling, ligesom ledende medarbejdere tilbydes relevant efteruddannelse.

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 de respektive ledelsesniveauer.

Koncernen har i løbet af året opfordret kvindelige kandidater til at søge videreuddannelse, som styrker deres ledelsesmæssige kompetencer, således at de på sigt kan indgå i koncernens øvrige ledelsesniveauer.

På baggrund af de iværksatte tiltag og arbejdet med udvikling af ledende medarbejdere er det direktionens forventning, at også andelen af kvinder i koncernens øvrige ledelsesniveauer øges i de kommende år.

Dataetik

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

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK	
1	Nettoomsætning	1.452.292	1.431.488	0	0
	Andre driftsindtægter	615	4.202	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-1.088.995	-1.083.924	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-63.292	-54.083	-188	-94
	Bruttoresultat	300.620	297.683	-188	-94
2	Personaleomkostninger	-191.623	-195.690	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	108.997	101.993	-188	-94
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-14.705	-14.233	0	0
	Resultat af primær drift	94.292	87.760	-188	-94
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	51.874	46.439
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.274	-182	4.274	-182
6	Andre finansielle indtægter	13.965	16.733	4.045	12.862
7	Andre finansielle omkostninger	-7.320	-3.213	-2.496	-330
	Resultat før skat	105.211	101.098	57.509	58.695
	Skat af årets resultat	-23.044	-21.795	-1.377	-2.793
	Årets resultat	82.167	79.303	56.132	55.902
8	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
Note					
	Goodwill	0	434	0	0
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	434	0	0
	Grunde og bygninger	176.277	142.832	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	29.730	28.929	0	0
10	Materielle anlægsaktiver i alt	206.007	171.761	0	0
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	201.720	173.859
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	10.248	4.908	10.248	4.908
12	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	35.720	26.866	35.720	26.866
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	7.734	6.363	4.070	3.181
12	Andre tilgodehavender	26.586	19.063	16.306	10.213
	Finansielle anlægsaktiver i alt	80.288	57.200	268.064	219.027
	Anlægsaktiver i alt	286.295	229.395	268.064	219.027
	Fremstillede varer og handelsvarer	304.398	254.520	0	0
	Varebeholdninger i alt	304.398	254.520	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	97.608	103.048	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.868	5.882
	Udskudt skatteaktiv	0	87	0	0
	Andre tilgodehavender	73.576	63.098	242	111
13	Periodeafgrænsningsposter	0	12	0	12
	Tilgodehavender i alt	171.184	166.245	8.110	6.005
	Andre værdipapirer og kapitalandele	44.902	38.134	44.902	38.134
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	44.902	38.134	44.902	38.134
	Likvide beholdninger	39.137	27.087	29.595	25.183
	Omsætningsaktiver i alt	559.621	485.986	82.607	69.322
	Aktiver i alt	845.916	715.381	350.671	288.349

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	183	183	183	183
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	153.027	121.074
	Reserve for sikringstransaktioner	1.469	282	0	0
	Overført resultat	336.880	280.898	185.322	160.106
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	150	150	150	150
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	338.682	281.513	338.682	281.513
14	Minoritetsinteresser	100.482	90.128	0	0
	Egenkapital i alt	439.164	371.641	338.682	281.513
15	Hensættelser til udskudt skat	1.284	0	1.157	78
	Hensatte forpligtelser i alt	1.284	0	1.157	78
16	Gæld til realkreditinstitutter	120.132	67.459	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	120.132	67.459	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.936	6.903	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	77.491	52.903	2.522	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	168.859	179.985	0	0
	Selskabsskat	7.614	1.140	1.445	102
	Anden gæld	26.436	35.350	6.865	6.656
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	285.336	276.281	10.832	6.758
	Gældsforpligtelser i alt	405.468	343.740	10.832	6.758
	Passiver i alt	845.916	715.381	350.671	288.349

- 17 Oplysninger om dagsværdi
 18 Afledte finansielle instrumenter
 19 Eventualforpligtelser
 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 21 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 01.01.22 - 31.12.22								
Saldo pr. 01.01.22	183	0	282	280.898	150	281.513	90.128	371.641
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	1.522	0	0	1.522	619	2.141
Betalt udbytte	0	0	0	0	-150	-150	-16.300	-16.450
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-335	0	0	-335	0	-335
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	55.982	150	56.132	26.035	82.167
Saldo pr. 31.12.22	183	0	1.469	336.880	150	338.682	100.482	439.164

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22

Saldo pr. 01.01.22	183	121.074	0	160.106	150	281.513	0	281.513
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	1.522	0	0	0	1.522	0	1.522
Betalt udbytte	0	0	0	0	-150	-150	0	-150
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-335	0	0	0	-335	0	-335
Forslag til resultatdisponering	0	30.766	0	25.216	150	56.132	0	56.132
Saldo pr. 31.12.22	183	153.027	0	185.322	150	338.682	0	338.682

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK
	82.167	79.303
	82.167	79.303
22	28.022	21.942
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-49.877	-54.655
Tilgodehavender	-5.026	4.112
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-11.127	31.888
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-8.955	-10.115
	35.204	72.475
	35.204	72.475
	13.829	16.733
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter		
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-7.319	-3.210
Betalt selskabsskat	-14.973	-22.319
	26.741	63.679
	26.741	63.679
	-49.024	-54.294
Køb af materielle anlægsaktiver		
Salg af materielle anlægsaktiver	1.122	1.966
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-2.487	-833
Udlån	-21.394	-44.241
Modtaget afdrag på udlån	5.017	1.470
	-66.766	-95.932
	-66.766	-95.932
	-16.450	-17.475
Betalt udbytte		
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	103.824	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-53.119	-7.088
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	24.588	52.882
	58.843	28.319
	58.843	28.319
	18.818	-3.934
	18.818	-3.934
	27.087	27.348
Likvide beholdninger ved årets begyndelse		
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	38.134	41.807
	84.039	65.221
	84.039	65.221
	39.137	27.087
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger		
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	44.902	38.134
	84.039	65.221
	84.039	65.221

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK

1. Nettoomsætning

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Salg af byggevarer	1.452.292	1.431.657	0	0
--------------------	-----------	-----------	---	---

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Omsætning, Indland	1.449.514	1.430.109	0	0
Omsætning, Udland	2.778	1.548	0	0
I alt	1.452.292	1.431.657	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	170.432	176.539	0	0
Pensioner	13.309	12.599	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.023	1.018	0	0
Andre personaleomkostninger	6.859	5.534	0	0
I alt	191.623	195.690	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	446	444	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	3.281	3.386	0	0
--------------------------------------	-------	-------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	519	468	51	19
Andre ydelser	117	63	54	11
I alt	636	531	105	30

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	51.874	46.439
---	---	---	--------	--------

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	4.274	-182	4.274	-182
---	-------	------	-------	------

6. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	147	0
Øvrige finansielle indtægter	13.965	16.733	3.898	12.862
I alt	13.965	16.733	4.045	12.862

7. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	7.320	3.213	2.496	330
I alt	7.320	3.213	2.496	330

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK

8. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	30.766	12.014
Forslag til udbytte for regnskabsåret	150	150	150	150
Minoritetsinteresser	26.035	23.401	0	0
Overført resultat	55.982	55.752	25.216	43.738
I alt	82.167	79.303	56.132	55.902

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK Goodwill

Koncern:

Kostpris pr. 01.01.22	3.102
Kostpris pr. 31.12.22	3.102
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-2.668
Afskrivninger i året	-434
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-3.102
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	308.946	63.886
Tilgang i året	40.125	8.898
Afgang i året	0	-4.144
Kostpris pr. 31.12.22	349.071	68.640
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-166.114	-34.957
Afskrivninger i året	-6.680	-7.590
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	3.637
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-172.794	-38.910
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	176.277	29.730

11. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	0	5.090	8.056
Tilgang i året	0	1.066	1.421
Kostpris pr. 31.12.22	0	6.156	9.477
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	-182	-1.693
Nedskrivninger i året	0	0	-50
Årets resultat fra kapitalandele	0	4.274	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	4.092	-1.743
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	10.248	7.734

11. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.22	52.785	5.090	4.073
Tilgang i året	0	1.066	940
Kostpris pr. 31.12.22	52.785	6.156	5.013
Opskrivninger pr. 01.01.22	121.074	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	51.874	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-25.200	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	1.187	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	148.935	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	-182	-893
Nedskrivninger i året	0	0	-50
Årets resultat fra kapitalandele	0	4.274	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	4.092	-943
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	201.720	10.248	4.070
Navn og hjemsted:		Ejerandel	Indregnet værdi t.DKK
Dattervirksomheder:			
Tømmergaarden Holding A/S, Nykøbing Mors		90%	201.720
Associerede virksomheder:			
Klarup Have P/S, Aalborg		50%	6.649
Klarup Have Komplementar ApS, Aalborg		50%	18
Steenbergs Invest A/S, Nykøbing Mors		25%	2.457
Vejle Syd A/S, Nykøbing Mors		25%	7
Auf dem Himmelberg ApS, Nykøbing Mors		20%	51
Holmen 7 ApS, Nykøbing Mors		50%	1.066

12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender	
	hos associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	26.866	19.063
Tilgang i året	8.854	12.540
Afgang i året	0	-5.017
Kostpris pr. 31.12.22	35.720	26.586
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	35.720	26.586
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.22	26.866	10.213
Tilgang i året	8.854	11.110
Afgang i året	0	-5.017
Kostpris pr. 31.12.22	35.720	16.306
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	35.720	16.306

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodiserede værdipapirhandler	0	12	0	12
---------------------------------	---	----	---	----

14. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	90.128	83.876	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	619	176	0	0
Betalt udbytte	-16.300	-17.325	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	26.035	23.401	0	0
I alt	100.482	90.128	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK

15. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	570	1.378	78	45
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	714	-1.465	1.079	33
Udskudt skat pr. 31.12.22	1.284	-87	1.157	78

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	4.936	99.045	125.068	74.362
I alt	4.936	99.045	125.068	74.362

17. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.22	1.290	1.290

18. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået aftaler om renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet kassekreditter. Aftalerne har en løbetid på 96 måneder. I aftalerne byttes en rente på CIBOR 3 mdr. med en fast rente på 1,35% på t.DKK 15.000 af kassekreditterne. Dagsværdien af renteswaps udgør på balancedagen t.DKK 1.290.

19. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 8 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 105.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

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

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.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 125.068 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 175.918.

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 11.055. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomhed:

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

21. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Klaus Krog Hansen	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	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK
22. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-615	-748
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	14.705	14.233
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-4.274	182
Finansielle indtægter	-13.965	-16.732
Finansielle omkostninger	7.320	3.212
Skat af årets resultat	23.044	21.795
Øvrige reguleringer	1.807	0
I alt	28.022	21.942

23. 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.

KONCERNREGSKAB

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.

23. 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.

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, 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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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:

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Goodwill	5	0
Bygninger	10-30	87.496
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde 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, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

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

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Materielle anlægsaktiver

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

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.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for 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.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen 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.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 nettosalgspris 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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

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 færdiggørelsesomkostninger 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

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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 nettorealiseringsværdien, 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.

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

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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