



Tlf.: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

OTTO LARSEN HOLDING A/S
THRIGESVEJ 15, 8600 SILKEBORG
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2022 - 30. JUNI 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 5. december 2023

Otto Larsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-25

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Otto Larsen Holding A/S Thrigesvej 15 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 26 78 92 06 Stiftet: 6. september 2002 Kommune: Silkeborg Regnskabsår: 1. juli 2022 - 30. juni 2023
Bestyrelse	Otto Larsen Rikke Fruensgaard Iversen Mihalis Angelo Weidemann Larsen
Direktion	Otto Larsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Sydbank Søndergade 25 8600 Silkeborg Nykredit Bank Kalvebod Brygge 1-3 1780 København NV

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Otto Larsen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 5. december 2023

Direktion:

Otto Larsen

Bestyrelse:

Otto Larsen

Rikke Fruensgaard Iversen

Mihalis Angelo Weidemann Larsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Otto Larsen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Otto Larsen Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 eller 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme 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.
- 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

Silkeborg, den 5. december 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Dahl Jepsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32064

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022/23 tkr.	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.
Resultatopgørelse			
Bruttoresultat.....	27.340	36.379	30.600
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).....	13.943	23.593	19.259
Resultat af primær drift.....	11.512	22.046	17.716
Finansielle poster, netto.....	3.842	-906	2.368
Årets resultat før skat.....	44.500	21.475	19.984
Årets resultat.....	41.101	16.553	15.691
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	36.306	8.554	8.505
Balance			
Balancesum.....	84.467	72.789	74.648
Egenkapital.....	61.802	45.340	40.451
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	61.802	31.497	27.943
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	32.111	6.025	10.037
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	16.532	-3.391	-1.129
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-9.711	-12.388	1.544
Pengestrømme i alt.....	38.932	-9.754	10.452
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-10.257	-7.569	-506
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....	26	26	24
Nøgletal			
Soliditetsgrad.....	73,2	43,3	37,4
Egenkapitalforrentning.....	76,7	38,6	45,3
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	77,8	28,8	35,8

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er ejendomsinvestering og formueforvaltning.

Koncernens væsentligste aktiviteter har i regnskabsåret primært været afsætning af beslag og komponenter, fortrinsvis til køkken- og møbelindustrien som udgør koncernens kerneforretning, samt ejendomsinvesteringer og formueforvaltning.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i koncernens aktivitet

Ultimo regnskabsåret har Otto Larsen Holding A/S solgt sine aktier i O.L. Beslag A/S. Koncernens væsentligste aktiviteter er således på regnskabsafslutningstidspunktet og fremadrettet væsentligt ændret og identisk med selskabets aktiviteter jf. ovenfor.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret oplevet et fortsat højt aktivitetsniveau i kerneforretningen i koncernselskabet O.L. Beslag A/S, hvilket ledelsen har anset som tilfredsstillende.

Koncernens resultat og balancesum er i regnskabsåret væsentligt påvirket af salget af selskabets kapitalandele i O.L. Beslag A/S.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen opnåede i 2022/23 et resultat på 41,1 mio. kr. mod 16,6 mio. kr. i 2021/22

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev som forventet grundet den generelle udvikling på de finansielle markeder, salg af ejerandel i O.L. Beslag A/S samt den mindre tilbagegang som har været i køkkenbranchen.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer et væsentligt fald i omsætning og resultat som en direkte konsekvens af salget af kapitalandelene i O.L. Beslag A/S. Det er koncernens forventning, at der det kommende regnskabsår blot vil tilgå afkast af de foretagne investeringer i værdipapirer og ejendomme. Med baggrund heri forventes et overskud på 1-5 mio. kr. i 2023/24 al afhængig af udviklingen i virksomhedens investeringer, herunder renter og kursudvikling på værdipapirer.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		27.340.491	36.378.533	1.449.453	1.394.665
Personaleomkostninger.....	1	-13.397.036	-12.785.067	-323.968	-122.370
Af- og nedskrivninger.....		-2.430.986	-1.547.647	-1.357.334	-1.033.582
DRIFTSRESULTAT.....		11.512.469	22.045.819	-231.849	238.713
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksom- heder.....	2	29.160.832	-13.999	34.151.928	8.311.418
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		-90.381	888.747	-90.381	888.747
Andre finansielle indtægter.....	3	5.252.705	1.826.805	4.309.766	1.431.889
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-15.500	349.997	-290.892	81.629
Andre finansielle omkostninger.....		-1.320.057	-3.621.989	-856.424	-2.426.359
RESULTAT FØR SKAT.....		44.500.068	21.475.380	36.992.148	8.526.037
Skat af årets resultat.....	4	-3.396.100	-4.918.104	-683.546	32.308
Andre skatter.....		-2.945	-4.264	-2.945	-4.264
ÅRETS RESULTAT.....	5	41.101.023	16.553.012	36.305.657	8.554.081

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Grunde og bygninger.....		17.744.740	10.693.212	17.744.740	10.693.212
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		606.480	2.942.575	606.480	1.315.589
Indretning af lejede lokaler.....		0	1.362.537	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	18.351.220	14.998.324	18.351.220	12.008.801
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	1	14.408.073
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1	1	1	1
Andre værdipapirer.....		2.847.002	2.952.883	2.847.002	2.937.383
Finansielle anlægsaktiver.....	7	2.847.003	2.952.884	2.847.004	17.345.457
ANLÆGSAKTIVER.....		21.198.223	17.951.208	21.198.224	29.354.258
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		2.655.000	16.924.687	0	0
Varebeholdninger.....		2.655.000	16.924.687	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		0	13.255.642	0	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		2.058.027	1.833.638	2.058.027	1.833.638
Andre tilgodehavender.....		570.777	1.843.408	570.777	661.496
Tilgodehavende selskabsskat.....		221.428	0	221.428	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		2.831.002	0	2.831.002	4.590.005
Periodeafgrænsningsposter.....	8	33.370	505.356	33.370	25.617
Tilgodehavender.....		5.714.604	17.438.044	5.714.604	7.110.756
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	9	12.755.853	17.264.066	12.755.853	11.158.561
Værdipapirer.....		12.755.853	17.264.066	12.755.853	11.158.561
Likvide beholdninger.....		42.143.017	3.211.302	42.143.017	724.162
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		63.268.474	54.838.099	60.613.474	18.993.479
AKTIVER.....		84.466.697	72.789.307	81.811.698	48.347.737

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Selskabskapital.....	10	560.000	560.000	560.000	560.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	0	11.500.194
Overført resultat.....		49.242.305	24.936.648	49.242.305	13.436.454
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		12.000.000	6.000.000	12.000.000	6.000.000
Minoritetsinteresser.....		0	13.843.050	0	0
EGENKAPITAL.....		61.802.305	45.339.698	61.802.305	31.496.648
Hensættelse til udskudt skat.....	11	722.000	369.000	722.000	697.000
Hensættelser til kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	998.254	940.153
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		722.000	369.000	1.720.254	1.637.153
Gæld til realkreditinstitutter.....		12.853.061	10.418.609	12.853.061	10.418.609
Selskabsskat.....		2.610.046	0	2.610.046	0
Anden gæld.....		353.660	0	353.660	250.000
Langfristede gældsforpligtelser...	12	15.816.767	10.418.609	15.816.767	10.668.609
Gæld til realkreditinstitutter.....		506.000	564.000	506.000	564.000
Gæld til pengeinstitutter.....		5.299.267	3.650.735	1.600.000	355
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		182.881	5.775.139	182.881	54.900
Selskabsskat.....		0	3.846.574	0	3.846.574
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	82.047	75.695
Anden gæld.....		137.477	2.825.552	101.444	3.803
Kortfristede gældsforpligtelser ...		6.125.625	16.662.000	2.472.372	4.545.327
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		21.942.392	27.080.609	18.289.139	15.213.936
PASSIVER.....		84.466.697	72.789.307	81.811.698	48.347.737
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	560.000	24.936.648	6.000.000	13.843.050	45.339.698
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		24.305.657	12.000.000	4.795.366	41.101.023
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....			-6.000.000	-7.840.000	-13.840.000
Tilgang/afgang af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed.....				-10.798.416	-10.798.416
Egenkapital 30. juni 2023.....	560.000	49.242.305	12.000.000	0	61.802.305
	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2022.....	560.000	11.500.194	13.436.454	6.000.000	31.496.648
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		4.991.096	19.314.561	12.000.000	36.305.657
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-6.000.000	-6.000.000
Overførsler					
Afgang/ophør.....		-8.331.290	8.331.290		0
Modt./dekl. udbytte.....		-8.160.000	8.160.000		0
Egenkapital 30. juni 2023.....	560.000	0	49.242.305	12.000.000	61.802.305

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Årets resultat.....	41.101.023	16.553.012	36.305.657	8.554.081
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.387.986	1.547.647	1.357.334	1.033.582
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-43.884	0	-26.551	0
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-1.506.911	-927.310	-1.506.911	-1.478.913
Resultat af associerede virksomheder.....	0	13.999	0	13.999
Resultat af dattervirksomheder.....	-29.160.832	0	-34.151.928	-8.325.417
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.396.100	4.918.104	683.546	-32.308
Øvrige reguleringer.....	0	0	0	438.607
Betalt selskabsskat.....	-4.827.921	-4.332.601	-351.148	-226.424
Ændring i varebeholdninger.....	14.269.687	-4.069.744	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	14.775.870	-1.117.436	-141.423	-830.459
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	0	-1.000.000	58.101	-1.171.117
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	-8.280.329	-5.560.355	225.623	-344.811
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	32.110.789	6.025.316	2.452.300	-2.369.180
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-10.256.574	-7.568.766	-8.643.368	-5.002.695
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.130.166	4.177.535	970.166	2.755.913
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	0	0	-519.364
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	40.400.000	0	40.400.000	79.876
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-14.741.310	0	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	16.532.282	-3.391.231	32.726.798	-2.686.270
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	12.385.660	0	12.385.660	0
Afdrag på lån.....	-9.905.548	-560.943	-9.905.548	-560.943
Ændring i driftskredit.....	1.648.532	-162.854	1.599.645	-660
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-13.840.000	-11.664.000	-6.000.000	-5.000.000
Modtaget udbytte i regnskabsåret.....	0	0	8.160.000	6.936.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-9.711.356	-12.387.797	6.239.757	1.374.397
ÆNDRING I LIKVIDER.....	38.931.715	-9.753.712	41.418.855	-3.681.053
Likvider 1. juli.....	3.211.302	12.965.014	724.162	4.405.215
LIKVIDER 30. JUNI.....	42.143.017	3.211.302	42.143.017	724.162
Likvider 30. juni specificeres således: Likvide beholdninger.....	42.143.017	3.211.302	42.143.017	724.162
LIKVIDER.....	42.143.017	3.211.302	42.143.017	724.162

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2022/23 kr.	2021/22 kr.	2022/23 kr.	2021/22 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	26	26	2	2	
Løn og gager.....	12.323.954	11.742.868	323.968	122.370	
Pensioner.....	938.922	906.804	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	134.160	135.395	0	0	
	13.397.036	12.785.067	323.968	122.370	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.383.231	1.381.908	50.000	50.000	
	1.383.231	1.381.908	50.000	50.000	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					2
Indtægter af kapitalandele i datter- virksomheder.....	29.160.832	0	34.151.928	8.325.417	
Indtægter af kapitalandele i asso- cierede virksomheder.....	0	-13.999	0	-13.999	
	29.160.832	-13.999	34.151.928	8.311.418	
Andre finansielle indtægter					3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	124.487	137.767	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	5.252.705	1.826.805	4.185.279	1.294.122	
	5.252.705	1.826.805	4.309.766	1.431.889	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.411.011	4.503.223	654.457	-19.189	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	4.089	881	4.089	881	
Regulering af udskudt skat.....	-19.000	414.000	25.000	-14.000	
	3.396.100	4.918.104	683.546	-32.308	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret. Henlæggelser til reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode.....	12.000.000	6.000.000	12.000.000	6.000.000	
Overført resultat.....	0	0	4.991.096	8.325.417	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	24.305.657	2.554.081	19.314.561	-5.771.336	
	4.795.366	7.998.931	0	0	
	41.101.023	16.553.012	36.305.657	8.554.081	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2022.....	23.125.254	8.508.802	4.396.145
Tilgang.....	8.208.202	1.595.796	452.576
Afgang.....	0	-1.645.956	-108.592
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed.....	0	-5.229.613	-4.740.129
Kostpris 30. juni 2023.....	31.333.456	3.229.029	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	12.432.042	5.566.228	3.033.608
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-3.681.762	-3.526.837
Årets afskrivninger	1.156.674	738.083	493.229
Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....	13.588.716	2.622.549	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	17.744.740	606.480	0
	Moderselskabet		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. juli 2022.....	23.125.254	3.755.011	
Tilgang.....	8.208.202	435.166	
Afgang.....	0	-961.148	
Kostpris 30. juni 2023.....	31.333.456	3.229.029	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2022.....	12.432.042	2.439.422	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-17.533	
Årets afskrivninger	1.156.674	200.660	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2023.....	13.588.716	2.622.549	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	17.744.740	606.480	

Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. juli 2022.....	14.000	2.360.450
Afgang.....	0	-15.500
Kostpris 30. juni 2023.....	14.000	2.344.950
Værdireguleringer 1. juli 2022.....	-13.999	592.433
Årets værdireguleringer	0	-90.381
Værdireguleringer 30. juni 2023.....	-13.999	502.052
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	1	2.847.002

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Moterselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. juli 2022.....	2.907.879	14.000	2.344.950
Afgang.....	-2.520.000	0	0
Kostpris 30. juni 2023.....	387.879	14.000	2.344.950
Værdireguleringer 1. juli 2022.....	11.500.194	-13.999	592.433
Udloddet resultat	-8.160.000	0	0
Årets værdireguleringer	4.991.096	0	-90.381
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver.....	-8.719.168	0	0
Værdireguleringer 30. juni 2023.....	-387.878	-13.999	502.052
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2023.....	1	1	2.847.002

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
N & L Finans A/S, Silkeborg.....	-6.655.490	-290.892	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Vestergade 15 Kjellerup ApS, Silkeborg.....	-159.428	-118.634	33,33 %

Under finansielle anlægsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen
	Børsnoterede danske aktier
Dagsværdi 30. juni 2023.....	2.847.002
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-90.381
	Moterselskabet
	Børsnoterede danske aktier
Dagsværdi 30. juni 2023.....	2.847.002
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-90.381

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
Periodeafgrænsningsposter					8
Forsikringer.....	33.370	25.617	33.370	25.617	
Omkostninger.....	0	479.739	0	0	
	33.370	505.356	33.370	25.617	

Andre værdipapirer og kapitalandele

9

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen			
	Børsnoterede investeringsbeviser	Børsnoterede udenlandske aktier	Børsnoterede danske aktier	Obligationer
Dagsværdi 30. juni 2023.....	3.902.014	2.373.985	5.832.386	647.468
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	142.039	248.511	1.044.779	2.159

	Moderselskabet			
	Børsnoterede investeringsbeviser	Børsnoterede udenlandske aktier	Børsnoterede danske aktier	Obligationer
Dagsværdi 30. juni 2023.....	3.902.014	2.373.985	5.832.386	647.468
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	142.039	248.511	1.044.779	2.159

Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	2023 kr.	2022 kr.
A-aktier, 560.000 stk. a nom. 1 kr.....	560.000	560.000
	560.000	560.000

10

Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender og materielle anlægsaktiver.

11

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Udskudt skat 1. juli.....	369.000	-45.000	697.000	711.000
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-19.000	414.000	25.000	-14.000
Afgang vedr. salg af virksomhed.....	372.000	0	0	0
Udskudt skat 30. juni.....	722.000	369.000	722.000	697.000

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	13.359.061	506.000	10.654.775	10.982.609
Selskabsskat.....	2.610.046	0	0	0
Anden gæld.....	353.660	0	353.660	0
	16.322.767	506.000	11.008.435	10.982.609

	Moderselskabet			
	30/6 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	13.359.061	506.000	10.654.775	10.982.609
Selskabsskat.....	2.610.046	0	0	0
Anden gæld.....	353.660	0	353.660	250.000
	16.322.767	506.000	11.008.435	11.232.609

Eventualposter mv.

13

Eventualforpligtelser

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution for den tilknyttede virksomhed N & L Finans A/S' mellemværende med Sydbank. Moderselskabet har afgivet støtteerklæring til sikring af N & L Finans A/S' fortsatte drift for det kommende år.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 2.610 tkr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

14

Til sikkerhed for moderselskabets realkreditlån med en restgæld på 9.559 tkr. er der givet pant i ejendommen Bergsøesvej 2-4, Silkeborg.

Til sikkerhed for moderselskabets mellemværende med Sydbank er deponeret ejerpantebrev for nom. 2.100 tkr. i ejendommen Bergsøesvej 2-4, Silkeborg.

Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen Bergsøesvej 2-4, Silkeborg, udgør 6.831 tkr.

Til sikkerhed for moderselskabets realkreditlån med en restgæld på 1.484 tkr. er der givet pant i ejendommen Thrigesvej 15, Silkeborg.

Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen Thrigesvej 15, Silkeborg, udgør 3.423 tkr.

Til sikkerhed for moderselskabets realkreditlån med en restgæld på 2.314 tkr. er der givet pant i ejendommen Bergsøesvej 6, 8600 Silkeborg.

Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen Bergsøesvej 6, Silkeborg, udgør 5.949 tkr.

Til sikkerhed for moderselskabets mellemværende med Sydbank, er der givet pant i værdipapirdepot indeholdende børsnoterede værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 13.999 tkr.

Til sikkerhed for N & L Finans A/S' mellemværende med Sydbank, er deponeret ejerpantebrev, nom. 1.000 tkr. i ejendommen Viborgvej 86, Silkeborg. Ejendommen har en regnskabsmæssig værdi på 1.295 tkr. og er klassificeret som varelager.

Nærtstående parter

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Otto Larsen, Brassøvej 32, 8600 Silkeborg, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Otto Larsen Holding A/S for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Otto Larsen Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori Otto Larsen Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 kr.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat af resultat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-40 år	25-60 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Merværdier vedrørende grunde og bygninger afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Merværdier vedrørende produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 3 - 10 år.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsjendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Andre værdipapirer omfatter børsnoterede aktier, som ikke forventes afhændet. Værdipapirer måles til dagsværdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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

Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.