



LTI Holding A/S

Torvet 6
6600 Vejen
CVR-nr. 27440576

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.06.2023

Eric Peter Ravn
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2022 | 9 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2022 | 10 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022 | 12 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022 | 13 |
| Koncernens noter | 15 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022 | 21 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022 | 22 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022 | 24 |
| Modervirksomhedens noter | 25 |
| Anvendt regnskabspraksis | 27 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

LTI Holding A/S

Torvet 6

6600 Vejen

CVR-nr.: 27440576

Hjemsted: Vejen

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Poul Anker Ravn, formand

Claus Madsen

Eric Peter Ravn

John Robert Ravn

Direktion

Claus Madsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for LTI 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejen, den 29.06.2023

Direktion

Claus Madsen

direktør

Bestyrelse

Poul Anker Ravn

formand

Claus Madsen

Eric Peter Ravn

John Robert Ravn

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i LTI Holding A/S

Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LTI Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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 bortset fra den mulige indvirkning af det forhold der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Der er ikke udført fysisk lagerkontrol på lagerbeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på 7.616 t.kr. pr. 31.12.2021. Vi har derfor ikke kunnet revidere fysisk tilstedeværelse af disse varebeholdninger.

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 med forbehold.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Kolding, den 29.06.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Ørum Nielsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26771

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---------|---------|---------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | |
| Bruttofortjeneste | 25.872 | 22.429 | 19.796 |
| Driftsresultat | 8.419 | 7.359 | 4.322 |
| Resultat af finansielle poster | (708) | (564) | (833) |
| Årets resultat | 7.227 | 6.366 | 3.022 |
| Årets resultat ekskl. minoriteter | 6.723 | 6.082 | 2.279 |
| Balancesum | 62.688 | 60.859 | 54.818 |
| Investeringer i materielle aktiver | 6.501 | 1.839 | 2.922 |
| Egenkapital | 30.482 | 23.734 | 19.328 |
| Egenkapital ekskl. minoriteter | 29.709 | 23.214 | 17.363 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 4.725 | 6.110 | 8.565 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | (5.966) | (3.171) | (2.742) |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 1.019 | (3.866) | (6.988) |
| Nøgletal | | | |
| Soliditetsgrad (%) | 47,39 | 38,14 | 31,67 |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter omfatter drift af skov og savværk, samt salg af tømmer og træprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

LTI Holding A/S koncernen realiserede i 2022 et resultat på 7.227 t.kr., mod et resultat for 2021 på 6.366 t.kr.

Virksomhedens aktiviteter er uændrede i forhold til året før.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsen forventede et resultat for 2022 på ca. samme niveau som for 2021. Resultatet for 2022 er 861 t.kr. bedre end resultat for 2021, hvilket primært skyldes den høje aktivitet i branchen. Der er gennemført enkelte skovninger i Letland med gode dækningsbidrag.

Forventet udvikling

For 2023 forventer koncernen et resultat på et lavere niveau end for 2022. Dette skyldes generelt lavere aktivitet i 2023.

Videnressourcer

Koncernens medarbejdere har stor indsigt i markedet knyttet til tømmerindustrien. Personalets indgående kendskab til produktens egenskaber, -anvendelse og -priser er af afgørende betydning for selskabets position på markedet og den fremtidige indtjening.

Miljømæssige forhold

Koncernen er opmærksom på de samfundsudfordringer der er forbundet med klimaet og miljøet, herunder effekten herpå fra egne aktiviteter.

Ledelsen overholder i sin forretningsførelse alle gældende regler og krav på miljøområdet, men har ikke nedskrevne politikker for området, idet fokus i det daglige er på selve driften.

Koncernen arbejder løbende på at minimere klima og miljøpåvirkningen. Savværket i Letland har således opnået flere certifikater inden for området bæredygtig skovdrift, herunder PEFT og FSC certificeringer.

Koncernens resultatopgørelse for 2022

| | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | 25.871.612 | 22.428.656 |
| Personaleomkostninger | 1 | (15.063.505) | (12.982.927) |
| Af- og nedskrivninger | 2 | (2.389.432) | (2.086.905) |
| Driftsresultat | | 8.418.675 | 7.358.824 |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 310.308 | 198.575 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | (1.017.968) | (762.409) |
| Resultat før skat | | 7.711.015 | 6.794.990 |
| Skat af årets resultat | 5 | (484.084) | (428.614) |
| Årets resultat | 6 | 7.226.931 | 6.366.376 |

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

| | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Erhvervede immaterielle aktiver | | 0 | 327 |
| Goodwill | | 733.333 | 1.133.333 |
| Immaterielle aktiver | 7 | 733.333 | 1.133.660 |
| Grunde og bygninger | | 6.224.377 | 3.781.855 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 9.118.332 | 6.317.850 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 651.652 | 883.472 |
| Indretning af lejede lokaler | | 31.310 | 55.601 |
| Biologiske aktiver | | 1.139.904 | 1.139.904 |
| Materielle aktiver under udførelse | | 76.968 | 289.711 |
| Forudbetalinger for materielle aktiver | | 0 | 425.390 |
| Materielle aktiver | 8 | 17.242.543 | 12.893.783 |
| Anlægsaktiver | | 17.975.876 | 14.027.443 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 6.460.410 | 5.780.982 |
| Varer under fremstilling | | 753.927 | 0 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 21.060.544 | 20.004.615 |
| Forudbetalinger for varer | | 2.229.794 | 554.934 |
| Varebeholdninger | | 30.504.675 | 26.340.531 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 9 | 10.748.001 | 12.479.710 |
| Udskudt skat | 10 | 0 | 84.900 |
| Andre tilgodehavender | | 2.913.360 | 7.184.202 |
| Periodeafgrænsningsposter | 11 | 215.489 | 188.919 |
| Tilgodehavender | | 13.876.850 | 19.937.731 |
| Likvide beholdninger | | 330.996 | 553.016 |
| Omsætningsaktiver | | 44.712.521 | 46.831.278 |
| Aktiver | | 62.688.397 | 60.858.721 |

Passiver

| | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital | 12 | 600.000 | 600.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 28.873.299 | 22.385.416 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 235.600 | 228.800 |
| Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere | | 29.708.899 | 23.214.216 |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers | | 773.131 | 519.683 |
| Egenkapital | | 30.482.030 | 23.733.899 |
| Udskudt skat | 10 | 887 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 887 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 1.489.299 | 1.699.595 |
| Bankgæld | | 4.148.615 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | 1.158.982 | 39.924 |
| Anden gæld | 13 | 0 | 3.249.151 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 14 | 6.796.896 | 4.988.670 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 14 | 370.949 | 149.572 |
| Bankgæld | | 5.121.556 | 5.653.724 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 707.352 | 415.076 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 2.205.717 | 3.821.771 |
| Skyldig skat | | 226.279 | 610.818 |
| Anden gæld | 15 | 16.776.731 | 21.485.191 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 25.408.584 | 32.136.152 |
| Gældsforpligtelser | | 32.205.480 | 37.124.822 |
| Passiver | | 62.688.397 | 60.858.721 |
| Eventualforpligtelser | 17 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 18 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 19 | | |
| Dattervirksomheder | 20 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabsåret kr. | Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr. | Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr. |
|--------------------------------------|--------------------------------|--|--|---|--|
| Egenkapital primo | 600.000 | 22.385.416 | 228.800 | 23.214.216 | 519.683 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (228.800) | (228.800) | 0 |
| Udbytte fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 0 | (250.000) |
| Årets resultat | 0 | 6.487.883 | 235.600 | 6.723.483 | 503.448 |
| Egenkapital ultimo | 600.000 | 28.873.299 | 235.600 | 29.708.899 | 773.131 |
| | | | | | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | | | 23.733.899 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | | | (228.800) |
| Udbytte fra tilknyttede virksomheder | | | | | (250.000) |
| Årets resultat | | | | | 7.226.931 |
| Egenkapital ultimo | | | | | 30.482.030 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

| | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Driftsresultat | | 8.418.675 | 7.358.824 |
| Af- og nedskrivninger | | 2.389.432 | 2.086.905 |
| Ændringer i arbejdskapital | 16 | (4.220.401) | (2.462.145) |
| Regnskabsmæssig gevinst ved salg af anlægsaktiver | | (371.825) | (138.044) |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 6.215.881 | 6.845.540 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 310.308 | 198.575 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (1.017.968) | (762.409) |
| Refunderet/(betalt) skat | | (782.836) | (172.073) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 4.725.385 | 6.109.633 |
| Køb mv. af materielle aktiver | | (6.501.468) | (1.839.239) |
| Salg af materielle aktiver | | 535.428 | 1.004.967 |
| Køb af virksomheder | | 0 | (2.336.901) |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (5.966.040) | (3.171.173) |
| Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering | | (1.240.655) | 2.938.460 |

| | | |
|---|------------------|--------------------|
| Optagelse af lån | 7.585.733 | 2.188.786 |
| Afdrag på lån mv. | (5.556.130) | 0 |
| Udbetalt udbytte | (228.800) | (226.000) |
| Udbetalt udbytte til minoriteter | (250.000) | (60.000) |
| Ændring i kortfristet bankgæld | (532.168) | (5.768.764) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | 1.018.635 | (3.865.978) |
| <hr/> | | |
| Ændring i likvider | (222.020) | (927.518) |
| Likvider primo | 553.016 | 1.480.534 |
| Likvider ultimo | 330.996 | 553.016 |
| <hr/> | | |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | |
| Likvide beholdninger | 330.996 | 553.016 |
| Likvider ultimo | 330.996 | 553.016 |
| <hr/> | | |

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---|-------------------|-------------------|
| Gager og lønninger | 13.003.265 | 10.889.501 |
| Pensioner | 703.188 | 990.975 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.357.052 | 1.102.451 |
| | 15.063.505 | 12.982.927 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 96 | 81 |

2 Af- og nedskrivninger

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Afskrivninger på immaterielle aktiver | 400.327 | 403.956 |
| Afskrivninger på materielle aktiver | 1.989.105 | 1.682.949 |
| | 2.389.432 | 2.086.905 |

3 Andre finansielle indtægter

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Renteindtægter i øvrigt | 96.992 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 16.087 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 197.229 | 198.575 |
| | 310.308 | 198.575 |

4 Andre finansielle omkostninger

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| Renteomkostninger i øvrigt | 933.564 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 36.268 | 17.721 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 48.136 | 744.688 |
| | 1.017.968 | 762.409 |

5 Skat af årets resultat

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Aktuel skat | 398.299 | 420.414 |
| Ændring af udskudt skat | 85.787 | 8.200 |
| Regulering vedrørende tidligere år | (2) | 0 |
| | 484.084 | 428.614 |

6 Forslag til resultatdisponering

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---|------------------|------------------|
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 235.600 | 228.800 |
| Overført resultat | 6.487.883 | 5.852.922 |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | 503.448 | 284.654 |
| | 7.226.931 | 6.366.376 |

7 Immaterielle aktiver

| | Erhvervede immaterielle aktiver kr. | Goodwill kr. |
|-------------------------------------|--|--------------------|
| Kostpris primo | 11.862 | 2.000.000 |
| Kostpris ultimo | 11.862 | 2.000.000 |
| Af- og nedskrivninger primo | (11.535) | (866.667) |
| Årets afskrivninger | (327) | (400.000) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (11.862) | (1.266.667) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 733.333 |

8 Materielle aktiver

| | Grunde og bygninger kr. | Produktions- anlæg og maskiner kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. | Biologiske aktiver kr. |
|---|-------------------------------|---|--|--|------------------------------|
| Kostpris primo | 11.613.411 | 15.435.526 | 10.312.601 | 588.283 | 1.139.904 |
| Overførsler | 2.553.270 | 2.129.003 | 25.047 | 0 | 0 |
| Tilgange | 101.003 | 2.096.255 | 235.023 | 0 | 0 |
| Afgange | 0 | (765.982) | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 14.267.684 | 18.894.802 | 10.572.671 | 588.283 | 1.139.904 |
| Af- og nedskrivninger primo | (7.831.556) | (9.117.676) | (9.429.129) | (532.682) | 0 |
| Årets afskrivninger | (211.751) | (1.261.173) | (491.890) | (24.291) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgange | 0 | 602.379 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (8.043.307) | (9.776.470) | (9.921.019) | (556.973) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 6.224.377 | 9.118.332 | 651.652 | 31.310 | 1.139.904 |
| Ikke-ejede aktiver | 0 | 1.740.000 | 29.725 | 0 | 0 |

| | Materielle aktiver under udførelse kr. | Forud- betalinger for materielle aktiver kr. |
|-------------------------------------|--|--|
| Kostpris primo | 289.711 | 425.390 |
| Overførsler | (268.644) | (4.438.676) |
| Tilgange | 55.901 | 4.013.286 |
| Afgange | 0 | 0 |
| Kostpris ultimo | 76.968 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | 0 | 0 |
| Tilbageførsel ved afgange | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 76.968 | 0 |
| Ikke-ejede aktiver | 0 | 0 |

9 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Tilgodehavender fra salg for samlet 27 t.kr. forfalder efter 1 år.

10 Udskudt skat

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--------------------------------|--------------|---------------|
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 84.900 | 93.100 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (85.787) | (8.200) |
| Ultimo | (887) | 84.900 |

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---|--------------|---------------|
| Udskudt skat er indregnet således i balancen | | |
| Udskudte skatteaktiver | 0 | 84.900 |
| Udskudte skatteforpligtelser | (887) | 0 |
| | (887) | 84.900 |

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte eksterne omkostninger, primært forsikringer og leje.

12 Virksomhedskapital

| | Antal | Pålydende værdi kr. | Nominel værdi kr. |
|--------------|--------------|---------------------------|-------------------------|
| Aktiekapital | 6.000 | 100 | 600.000 |
| | 6.000 | | 600.000 |

13 Anden gæld (langfristet)

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---------------------|-------------|------------------|
| Anden gæld i øvrigt | 0 | 3.249.151 |
| | 0 | 3.249.151 |

Anden gæld i øvrigt omfattede sidste år gæld til LTI Danmark P/S og LDM Holding ApS.

14 Langfristede forpligtelser

| | Forfald inden for 12 måneder 2022 kr. | Forfald inden for 12 måneder 2021 kr. | Forfald efter 12 måneder 2022 kr. | Restgæld efter 5 år 2022 kr. |
|--------------------------------|---|---|---|---------------------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 96.764 | 95.000 | 1.489.299 | 1.313.000 |
| Bankgæld | 0 | 0 | 4.148.615 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 274.185 | 54.572 | 1.158.982 | 0 |
| | 370.949 | 149.572 | 6.796.896 | 1.313.000 |

15 Anden gæld (kortfristet)

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--|-------------------|-------------------|
| Moms og afgifter | 2.532.666 | 1.928.513 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 1.190.960 | 794.741 |
| Feriepengeforpligtelser | 489.173 | 714.923 |
| Skyldige renter | 0 | 1.326 |
| Anden gæld i øvrigt | 12.563.932 | 18.045.688 |
| | 16.776.731 | 21.485.191 |

Anden gæld i øvrigt omfatter primært gæld til R.T. Holding A/S og Nordic Center A/S.

16 Ændring i arbejdskapital

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ændring i varebeholdninger | (4.164.144) | (2.787.970) |
| Ændring i tilgodehavender | 5.975.981 | (4.640.183) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | (6.032.238) | 4.966.008 |
| | (4.220.401) | (2.462.145) |

17 Eventualforpligtelser

Koncernen har kautioneret for tredje mands gæld til pengeinstitut. Den sikrede gæld udgør 1.422 t.kr. pr. statusdagen. Kautionen er ulimiteret.

Koncernselskabet LTI komplementar A/S er som komplementar i LTI Danmark P/S, 6600 Vejen fuldt ansvarlig deltager med ubegrænset hæftelse for alle selskabets forpligtelser. Selskabets samlede forpligtelser udgør 6.242 t.kr. pr. 31.12.2022.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut 5.122 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 4.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, samt driftsinventar/materiel for i alt 19.068 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.586 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. statusdagen udgør 2.077 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 4.149 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. statusdagen udgør 4.148 t.kr.

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

20 Dattervirksomheder

| | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % | Egenkapital kr. | Resultat kr. |
|--|-----------------|-----------------|------------------------|----------------------------|-------------------------|
| LTI Komplementarselskab A/S | Vejen | Aktieselskab | 100,00 | 639.718 | 11.269 |
| Ejendomsselskabet Sdr. Viumvej 4A ApS | Vejen | Anpartsselskab | 66,67 | 2.319.394 | 1.510.346 |
| Vestpall ApS | Hemmet | Anpartsselskab | 66,67 | 5.564.811 | 1.709.883 |
| SIA "Latvia Timber International" | Riga, Letland | Aktieselskab | 100,00 | 22.548.814 | 6.010.764 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

| | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--|------|------------------|-----------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | (119.875) | (13.750) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 500.000 | 120.000 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | | 5.190 | 91.820 |
| Andre finansielle indtægter | 1 | 96.992 | 84.803 |
| Andre finansielle omkostninger | 2 | (73.728) | (67.844) |
| Resultat før skat | | 408.579 | 215.029 |
| Skat af årets resultat | 3 | 16.865 | (21.204) |
| Årets resultat | 4 | 425.444 | 193.825 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

| | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 8.773.870 | 8.773.870 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 4.730.095 | 1.822.295 |
| Finansielle aktiver | 5 | 13.503.965 | 10.596.165 |
| Anlægsaktiver | | 13.503.965 | 10.596.165 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 30.526 | 184.394 |
| Andre tilgodehavender | | 742.002 | 4.964.369 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 246.103 | 398.380 |
| Tilgodehavender | | 1.018.631 | 5.547.143 |
| Likvide beholdninger | | 24.532 | 19.631 |
| Omsætningsaktiver | | 1.043.163 | 5.566.774 |
| Aktiver | | 14.547.128 | 16.162.939 |

Passiver

| | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital | | 600.000 | 600.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 13.132.376 | 12.942.532 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 235.600 | 228.800 |
| Egenkapital | | 13.967.976 | 13.771.332 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 67.000 | 12.500 |
| Skyldig skat | | 223.230 | 417.584 |
| Anden gæld | 6 | 288.922 | 1.961.523 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 579.152 | 2.391.607 |
| Gældsforpligtelser | | 579.152 | 2.391.607 |
| Passiver | | 14.547.128 | 16.162.939 |
| Personaleforhold | 7 | | |
| Eventualforpligtelser | 8 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 9 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabsåret kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--------------------------------|--|--|-------------------|
| Egenkapital primo | 600.000 | 12.942.532 | 228.800 | 13.771.332 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (228.800) | (228.800) |
| Årets resultat | 0 | 189.844 | 235.600 | 425.444 |
| Egenkapital ultimo | 600.000 | 13.132.376 | 235.600 | 13.967.976 |

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Renteindtægter i øvrigt | 96.992 | 84.803 |
| | 96.992 | 84.803 |

2 Andre finansielle omkostninger

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Renteomkostninger i øvrigt | 72.508 | 67.624 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 1.220 | 220 |
| | 73.728 | 67.844 |

3 Skat af årets resultat

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|------------------------------------|-----------------|---------------|
| Aktuel skat | 0 | 21.204 |
| Regulering vedrørende tidligere år | (12) | 0 |
| Refusion i sambeskatning | (16.853) | 0 |
| | (16.865) | 21.204 |

4 Forslag til resultatdisponering

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 235.600 | 228.800 |
| Overført resultat | 189.844 | (34.975) |
| | 425.444 | 193.825 |

5 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr. | Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr. |
|-------------------------------------|---|---|
| Kostpris primo | 9.457.583 | 1.822.295 |
| Tilgange | 0 | 2.907.800 |
| Kostpris ultimo | 9.457.583 | 4.730.095 |
| Nedskrivninger primo | (683.713) | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | (683.713) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 8.773.870 | 4.730.095 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Anden gæld (kortfristet)

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---------------------|----------------|------------------|
| Anden gæld i øvrigt | 288.922 | 1.961.523 |
| | 288.922 | 1.961.523 |

Anden gæld i øvrigt omfatter primært skattekonto.

7 Personaleforhold

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere udgør 0 i både 2022 og 2021.

8 Eventualforpligtelser

Virksomheden har kautioneret for tredje mands gæld til pengeinstitut. Den sikrede gæld udgør 1.422 t.kr. pr. statusdagen. Kautionen er ulimiteret.

Virksomheden har kautioneret for datterselskabets gæld til pengeinstitut. Den sikrede gæld udgør 5.152 t.kr. pr. statusdagen. Kautionen er ulimiteret.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte virksomheder.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Brugstiderne revurderes årligt.

De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

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

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

| | Brugstid |
|---|-----------------|
| Bygninger | 20-30 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 3-5 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Biologiske aktiver

Biologiske aktiver, der omfatter træ på roden, måles til kostpris, der består af direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

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

Udskudt skat

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

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

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

sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som

driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.