



## Dencon Invest ApS

Finlandsvej 16  
6100 Haderslev  
CVR-nr. 27770037

## Årsrapport 01.07.2021 - 30.06.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
23.11.2022

---

**Jesper Kristensen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	11
Koncernens balance pr. 30.06.2022	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	21
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2022	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Dencon Invest ApS

Finlandsvej 16

6100 Haderslev

CVR-nr.: 27770037

Hjemsted: Haderslev

Regnskabsår: 01.07.2021 - 30.06.2022

## Bestyrelse

Kjeld Ostenfeldt Mathiesen, formand

Jesper Kristensen, næstformand

Henrik Nordland

Morten Nielsen

Susanne Hansen

Henrik Bekker

## Direktion

Henrik Bekker, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022 for Dencon Invest ApS.

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. 30.06.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 23.11.2022

## Direktion

**Henrik Bekker**

direktør

## Bestyrelse

**Kjeld Ostenfeldt Mathiesen**

formand

**Jesper Kristensen**

næstformand

**Henrik Nordland**

**Morten Nielsen**

**Susanne Hansen**

**Henrik Bekker**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Dencon Invest ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dencon Invest ApS for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022, 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 giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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 23.11.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Lars Bjerregaard Nielsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne29393

**Peter Kjærsgaard Rasmussen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne46587

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	491.671	393.714	391.999	425.632	460.445
Bruttoresultat	42.949	30.162	21.283	21.201	19.152
Driftsresultat	21.628	13.652	4.093	4.329	2.784
Resultat af finansielle poster	(187)	(206)	(247)	(282)	(30)
Årets resultat	16.785	10.597	2.924	3.290	2.373
Årets resultat ekskl. minoriteter	16.617	10.218	2.901	3.005	2.316
Balancesum	148.009	116.243	107.969	119.105	127.769
Investeringer i materielle aktiver	1.877	639	1.335	880	831
Egenkapital	76.354	72.357	71.687	83.778	81.078
Egenkapital ekskl. minoriteter	75.667	71.598	71.306	83.420	81.005
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(1.919)	(4.761)	30.837	(1.107)	11.164
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.206)	(445)	(2.581)	(635)	(57)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.100	(10.000)	(15.000)	(1.896)	(608)
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoavance (%)	8,74	7,66	5,43	4,98	4,16
Nettomargin (%)	3,41	2,69	0,75	0,77	0,52
Egenkapitalforrentning (%)	22,57	14,30	3,75	3,66	2,87
Soliditetsgrad (%)	51,12	61,59	66,04	70,04	63,40

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

### Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

### Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning



**Egenkapitalforrentning (%):**

Årets resultat ekskl. minoriteter \* 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

**Soliditetsgrad (%):**

Egenkapital ekskl. minoriteter \* 100

Balancesum

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens formål består i handel med fødevarer til detail, Foodservice og industri.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultatopgørelse viser et overskud på 16.613 t.kr. efter skat, hvorefter den regnskabsmæssige egenkapital udgør 75.571 t.kr. pr. 30.06.2022.

Koncernens resultat blev et overskud på 16.785 t.kr. efter skat, hvorefter den regnskabsmæssige egenkapital inkl. minoritetsinteresser udgør 76.354 t.kr. pr. 30.06.2022.

Forholdene omkring Covid 19 har i løbet af året påvirket forsyningssituationen. I vinteren 2022 blev en større udvidelse af frysekapaciteten taget i brug, hvilket har medført forøgede bindinger i varelagre samt langt større forsyningssikkerhed i den resterende del af regnskabsåret.

Den øgede kapacitet samt forbedrede processer i værdikæden har ført til en betragtelig stigning i omsætning og indtjening, både på hjemme- og eksportmarkederne, hvorfor resultatet er bedre end forventet.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen har i 2021/22 realiseret et resultat, som overstiger de forventninger, som selskabet havde ved seneste regnskabsafslæggelse. Årsagen skal findes i de ovenfor beskrevne forhold: Optimering af processer, kapacitetsudvidelse, hvilket har medført en væsentlig omsætningsfremgang.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Vi fortsætter udviklingen i vores virksomhed. Der er i det forgangne regnskabsår udarbejdet en strategiplan, hvori der er besluttet en række initiativer, som er igangsat og forventes løbende eksekveret i det kommende regnskabsår.

Vi investerer fortsat i virksomheden og har igangsat et nyt forretningsprojekt, som skal danne grundlag for en øget digitalisering af vores processer og muliggøre en større værdiskabelse for vores kunder.

Vi forventer en omsætningsvækst og et resultat for 2022/23, som ligger på niveau med 2021/22.

### Videnressourcer

Koncernen har altid investeret i udvikling og fastholdelse af medarbejdere med henblik på at fastholde viden ressourcer til løbende udvikling af selskabets produkter.

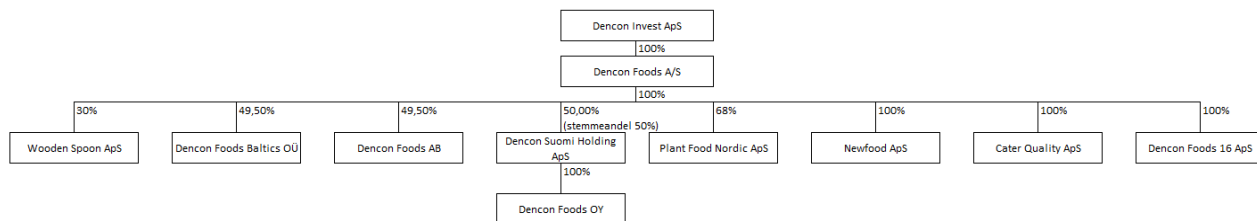
### Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og følger løbende udviklingen på miljøområdet og overholder alle gældende krav.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er ingen særlige forsknings- eller udviklingsaktiviteter. I lighed med tidligere år har koncernen løbende udviklet produkter i samarbejde med kunder og leverandører.

## Koncernforhold



## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Nettoomsætning		491.670.539	393.713.538
Andre driftsindtægter	2	628.692	815.583
Vareforbrug		(433.671.056)	(350.554.997)
Andre eksterne omkostninger		(15.678.807)	(13.812.265)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>42.949.368</b>	<b>30.161.859</b>
Personaleomkostninger	3	(20.480.085)	(15.902.538)
Af- og nedskrivninger		(699.837)	(607.804)
Andre driftsomkostninger		(141.190)	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>21.628.256</b>	<b>13.651.517</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		77.447	133.025
Andre finansielle indtægter		143.577	18.925
Andre finansielle omkostninger		(330.583)	(225.385)
<b>Resultat før skat</b>		<b>21.518.697</b>	<b>13.578.082</b>
Skat af årets resultat	4	(4.733.877)	(2.981.154)
<b>Årets resultat</b>	5	<b>16.784.820</b>	<b>10.596.928</b>

# Koncernens balance pr. 30.06.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		493.127	141.190
<b>Immaterielle aktiver</b>	6	<b>493.127</b>	<b>141.190</b>
Produktionsanlæg og maskiner		1.100.114	721.604
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.791.195	1.042.632
Indretning af lejede lokaler		76.214	86.623
<b>Materielle aktiver</b>	7	<b>2.967.523</b>	<b>1.850.859</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.765.306	1.766.615
Andre værdipapirer og kapitalandele		500.000	500.000
Andre tilgodehavender		100.700	100.700
<b>Finansielle aktiver</b>	8	<b>2.366.006</b>	<b>2.367.315</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>5.826.656</b>	<b>4.359.364</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		63.122.203	31.364.133
Forudbetalinger for varer		2.172.764	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>65.294.967</b>	<b>31.364.133</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		67.587.742	57.769.404
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.680.015	1.611.228
Udskudt skat	9	0	86.950
Andre tilgodehavender		515.666	12.016.015
Periodeafgrænsningsposter	10	93.750	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>70.877.173</b>	<b>71.483.597</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.009.855</b>	<b>9.035.767</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>142.181.995</b>	<b>111.883.497</b>
<b>Aktiver</b>		<b>148.008.651</b>	<b>116.242.861</b>

**Passiver**

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		27.261	69.828
Overført overskud eller underskud		70.339.640	58.728.227
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	12.500.000
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>75.666.901</b>	<b>71.598.055</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent</b>		<b>687.025</b>	<b>758.739</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>76.353.926</b>	<b>72.356.794</b>
Udskudt skat	9	59.994	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>59.994</b>	<b>0</b>
Bankgæld		13.839.551	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		38.677.600	28.433.412
Gæld til associerede virksomheder		106.318	697
Skyldig skat		4.366.879	2.535.261
Anden gæld		14.604.383	12.916.697
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>71.594.731</b>	<b>43.886.067</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>71.594.731</b>	<b>43.886.067</b>
<b>Passiver</b>		<b>148.008.651</b>	<b>116.242.861</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	12		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	300.000	69.828	58.728.227	12.500.000	71.598.055
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(12.500.000)	(12.500.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(5.121)	0	(5.121)
Værdireguleringer	0	(54.573)	0	0	(54.573)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	12.006	0	0	12.006
Årets resultat	0	0	11.616.534	5.000.000	16.616.534
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>300.000</b>	<b>27.261</b>	<b>70.339.640</b>	<b>5.000.000</b>	<b>75.666.901</b>

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	758.739	72.356.794
Udbetalt ordinært udbytte	(240.000)	(12.740.000)
Valutakursreguleringer	0	(5.121)
Værdireguleringer	0	(54.573)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	12.006
Årets resultat	168.286	16.784.820
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>687.025</b>	<b>76.353.926</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		21.628.256	13.651.517
Af- og nedskrivninger		699.837	607.804
Ændringer i arbejdskapital	11	(21.428.438)	(17.747.317)
Øvrige reguleringer		111.177	(208.217)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>1.010.832</b>	<b>(3.696.213)</b>
Modtagne finansielle indtægter		143.577	18.925
Betalte finansielle omkostninger		(330.583)	(225.398)
Refunderet/(betalt) skat		(2.743.309)	(858.699)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(1.919.483)</b>	<b>(4.761.385)</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(493.127)	(141.190)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.877.488)	(639.020)
Salg af materielle aktiver		91.000	261.600
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		73.635	73.629
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(2.205.980)</b>	<b>(444.981)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(4.125.463)</b>	<b>(5.206.366)</b>
Optagelse af lån		13.839.551	0
Udbetalt udbytte		(12.740.000)	(10.000.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>1.099.551</b>	<b>(10.000.000)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(3.025.912)</b>	<b>(15.206.366)</b>
Likvider primo		9.035.767	24.242.133
<b>Likvider ultimo</b>		<b>6.009.855</b>	<b>9.035.767</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.009.855	9.035.767
<b>Likvider ultimo</b>		<b>6.009.855</b>	<b>9.035.767</b>



# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 2 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver.

## 3 Personaleomkostninger

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	18.415.253	14.160.436
Pensioner	1.823.835	1.536.371
Andre omkostninger til social sikring	239.894	205.731
Andre personaleomkostninger	1.103	0
	<b>20.480.085</b>	<b>15.902.538</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>34</b>	30
---	-----------	----

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.730.082	1.530.413
	<b>1.730.082</b>	<b>1.530.413</b>

Ledelsesvederlag er i henhold til årsregnskabslovens §98B, stk. 3 sammendraget.

## 4 Skat af årets resultat

	<b>2021/22</b>	<b>2020/21</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	4.586.935	2.831.255
Ændring af udskudt skat	146.944	149.899
Regulering vedrørende tidligere år	(2)	0
	<b>4.733.877</b>	<b>2.981.154</b>

## 5 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	12.500.000
Overført resultat	11.616.534	(2.281.549)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	168.286	378.477
	<b>16.784.820</b>	<b>10.596.928</b>

## 6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	141.190
Tilgange	493.127
Afgange	(141.190)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>493.127</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>493.127</b>

## 7 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	5.620.429	1.993.698	139.209
Tilgange	703.550	1.173.938	0
Afgange	(94.658)	(178.500)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.229.321</b>	<b>2.989.136</b>	<b>139.209</b>
Af- og nedskrivninger primo	(4.898.825)	(951.066)	(52.586)
Årets afskrivninger	(325.040)	(364.388)	(10.409)
Tilbageførsel ved afgange	94.658	117.513	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(5.129.207)</b>	<b>(1.197.941)</b>	<b>(62.995)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.100.114</b>	<b>1.791.195</b>	<b>76.214</b>

## 8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	1.669.281	500.000	100.700
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.669.281</b>	<b>500.000</b>	<b>100.700</b>
Opskrivninger primo	97.334	0	0
Valutakursreguleringer	(5.121)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(84.310)	0	0
Andel af årets resultat	161.757	0	0
Udbytte	(73.635)	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>96.025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.765.306</b>	<b>500.000</b>	<b>100.700</b>

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Dencon Foods AB	Sverige	49,5
Dencon Foods Baltics OÜ	Estland	49,5
Wooden Spoon ApS	Birkerød	30

## 9 Udskudt skat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Immaterielle aktiver	(180.272)	(31.062)
Materielle aktiver	62.770	58.397
Varebeholdninger	57.508	59.615
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>(59.994)</b>	<b>86.950</b>

Bevægelser i året	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Primo	86.950	236.849
Indregnet i resultatopgørelsen	(146.944)	(149.899)
<b>Ultimo</b>	<b>(59.994)</b>	<b>86.950</b>

Udskudt skat er indregnet således i balancen	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Udskudte skatteaktiver	0	86.950
Udskudte skatteforpligtelser	(59.994)	0
	<b>(59.994)</b>	<b>86.950</b>

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Posten består af forudbetalte omkostninger

## 11 Ændring i arbejdskapital

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ændring i varebeholdninger	(33.930.834)	899.503
Ændring i tilgodehavender	464.901	(24.285.532)
Ændring i leverandørgæld mv.	12.037.495	5.638.712
	<b>(21.428.438)</b>	<b>(17.747.317)</b>

## 12 Finansielle instrumenter

Koncernvirksomheden Dencon Foods A/S afdækker valutarisici på forventede transaktioner i USD inden for det kommende år med valutaterminskontrakter.

Indgåede valutaterminskontrakter pr. 30.06.2022 har alle en løbetid på 0-6 måneder. Valutaterminskontrakterne har en kontraktmæssig værdi på 620 t.USD. Pr. 30.06.2022 er der indregnet et tab på 55 t.kr. før skat i egenkapitalen.

Valutaterminskontrakterne vedrører sikring af varesalg og varekøb, jf. selskabets politik herfor. Dagsværdireguleringerne indregnes i egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen efter balancedagen. Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

## 13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	49.410.750	2.476.457

Der er indgået aftale om leje af erhvervslokaler, hvor den samlede lejeforpligtelse udgør 49.400 t.kr. Lejeaftalen kan tidligst opsiges pr. 31.12.2032.

## 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

## 15 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

Med henvisning til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 98c, er oplysning om transaktioner med nærtstående parter undladt, da disse er indgået på markedsmæssige vilkår.

**16 Dattervirksomheder**

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Dencon Foods A/S	Haderslev	A/S	100
Dencon Foods 16 ApS	Haderslev	ApS	100
Cater Quality ApS	Haderslev	ApS	100
Newfood ApS	Haderslev	ApS	100
Plant Food Nordic ApS	Haderslev	ApS	68

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Andre eksterne omkostninger		(25.540)	(22.500)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(25.540)</b>	<b>(22.500)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.632.831	10.172.406
Andre finansielle indtægter	1	6.594	8.357
Andre finansielle omkostninger	2	(6.837)	(3.011)
<b>Resultat før skat</b>		<b>16.607.048</b>	<b>10.155.252</b>
Skat af årets resultat	3	5.674	3.803
<b>Årets resultat</b>	4	<b>16.612.722</b>	<b>10.159.055</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		74.579.032	70.488.768
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>74.579.032</b>	<b>70.488.768</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>74.579.032</b>	<b>70.488.768</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		454.319	430.316
Andre tilgodehavender		0	750.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		4.712.626	2.548.047
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.166.945</b>	<b>3.728.363</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>896.157</b>	<b>172.833</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>6.063.102</b>	<b>3.901.196</b>
<b>Aktiver</b>		<b>80.642.134</b>	<b>74.389.964</b>

**Passiver**

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		58.579.032	46.988.768
Overført overskud eller underskud		11.691.844	11.711.953
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	12.500.000
<b>Egenkapital</b>		<b>75.570.876</b>	<b>71.500.721</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.500	22.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		345.594	326.257
Skyldig skat		4.366.879	2.515.565
Skyldige sambeskatningsbidrag		336.285	24.921
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.071.258</b>	<b>2.889.243</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>5.071.258</b>	<b>2.889.243</b>
<b>Passiver</b>		<b>80.642.134</b>	<b>74.389.964</b>
Personaleforhold	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		



# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	46.988.768	11.711.953	12.500.000	71.500.721
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(12.500.000)	(12.500.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(42.567)	0	0	(42.567)
Årets resultat	0	11.632.831	(20.109)	5.000.000	16.612.722
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>300.000</b>	<b>58.579.032</b>	<b>11.691.844</b>	<b>5.000.000</b>	<b>75.570.876</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	6.594	8.283
Øvrige finansielle indtægter	0	74
	<b>6.594</b>	<b>8.357</b>

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	5.009	0
Renteomkostninger i øvrigt	1.828	3.011
	<b>6.837</b>	<b>3.011</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Regulering vedrørende tidligere år	(2)	(13)
Refusion i sambeskatning	(5.672)	(3.790)
	<b>(5.674)</b>	<b>(3.803)</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	12.500.000
Overført resultat	11.612.722	(2.340.945)
	<b>16.612.722</b>	<b>10.159.055</b>

## 5 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	11.000.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>11.000.000</b>
Opskrivninger primo	59.488.768
Andel af årets resultat	16.632.831
Udbytte	(12.500.000)
Andre reguleringer	(42.567)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>63.579.032</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>74.579.032</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 6 Personaleforhold

Gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsåret er 0.

## 7 Eventualforpligtelser

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.

## 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Dencon Invest ApS har kautioneret for mellemværende mellem dattervirksomheden Dencon Foods A/S og Jyske Bank A/S. Bankgælden i Dencon Foods A/S udgør 13.837 t.kr. pr. 30.06.2022.

## 9 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Dencon Invest ApS har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse. Nærtstående parter omfatter anpartshavere, medlemmer af direktionen og bestyrelse samt virksomheder, hvori disse er deltagere.

## 10 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

Med henvisning til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 98c, er oplysninger om transaktioner med nærtstående parter undladt, da disse er indgået på markedsmæssige vilkår.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Der er fortaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene i koncernregnskabet uden effekt på resultatet eller egenkapitalen.

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 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.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

### **Afledte finansielle instrumenter**

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

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

### **Resultatopgørelsen**

#### **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.

#### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### **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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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**

#### **Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

### **Materielle aktiver**

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.

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

	<b>Brugstid År</b>
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	40 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.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den

regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

### **Tilgodehavender**

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele, der principielt måles til dagsværdi på balancedagen. Da dagsværdien umiddelbart ikke kan konstateres, og en tillempet salgsværdi ikke kan beregnes, måles kapitalandelene til kostpris eller forventet nettorealiseringsværdi, hvis denne skønnes lavere.

### **Varebeholdninger**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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 ved 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.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **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 og betalt 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, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.