

DKI Holding A/S

Niels Bohrs Vej 45, 8660 Skanderborg
CVR-nr. 27 98 07 59

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.06.24

Christian H. Hangaard
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 14
Resultatopgørelse	15
Balance	16 - 17
Egenkapitalopgørelse	18 - 20
Koncernens pengestrømsopgørelse	21
Noter	22 - 49

Selskabet

DKI Holding A/S
Binavn: Food Partner A/S, Food Partners A/S, Food People A/S
Niels Bohrs Vej 45
8660 Skanderborg

Hjemsted: Skanderborg
CVR-nr.: 27 98 07 59
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Claus Rindal Astrup
Torben Bertin Hein

Bestyrelse

Claus Rindal Astrup
Torben Bertin Hein
Maibritt Falengreen Astrup
Pia Falengreen Hein

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for DKI Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 28. juni 2024

Direktionen

Claus Rindal Astrup

Torben Bertin Hein

Bestyrelsen

Claus Rindal Astrup

Torben Bertin Hein

Maibritt Falengreen Astrup

Pia Falengreen Hein

Til kapitalejeren i DKI Holding A/S**Konklusion**

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

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 28. juni 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Rasmussen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32849

Carsten Andersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne27703

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	973.236	997.189	993.332	814.542	726.436
Bruttoresultat	113.889	68.057	89.585	75.727	54.663
Resultat af primær drift	44.212	2.349	23.285	17.882	4.355
Finansielle poster i alt	2.485	23.048	52.213	1.633	17.957
Årets resultat	38.125	24.980	69.606	16.063	21.503
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	372.588	413.667	415.774	381.152	311.984
Investeringer i materielle anlægsaktiver	29.969	26.421	799	2.577	2.859
Egenkapital	204.839	176.304	223.027	154.726	145.967
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	91.618	-20.676	23.895	888	380
Investeringer	-24.163	40.918	34.231	-19.418	-5.011
Finansiering	-67.961	-32.559	-42.486	19.297	6.973
Årets pengestrømme	-506	-12.317	15.640	767	2.342

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	20%	6%	39%	11%	16%
Bruttomargin	12%	7%	9%	9%	8%
Overskudsgrad	5%	0%	2%	2%	1%

Soliditet

Soliditetsgrad	55%	43%	54%	41%	47%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	88	82	75	73	66
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i produktions- grossist- og agenturvirksomhed primært med afsætning til dagligvarehandlen i Norden.

Moderselskabets væsentligste aktiviteter består i at eje aktiver i datter- og associerede virksomheder med ovennævnte aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på t.DKK 38.125 mod t.DKK 24.980 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 204.839.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2023 var et resultat før skat på 25 - 35 mio. DKK. Målsætningen blev på grund af god vækst i datterselskaberne opfyldt.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet 30 - 40 mio. DKK for det kommende år.

Videnressourcer

Videnressourcer samt digitalisering er et prioriteret indsatsområde med løbende investeringer for at understøtte den hurtige udvikling i markedet.

Agile og datadrevne løsninger er en integreret del af koncernens hovedaktivitet, som sammen med arbejdet på en øget automatisering i hverdagen skal støtte og aflaste koncernens dygtige medarbejdere.

Finansielle risici

Prisisici

Mejerimarkedet er generelt fortsat ustabil hvad angår priser. Der har i de seneste år været en tendens til større udsving i mælkepriser, og heraf følgende store udsving i priser på oste- og mejeriprodukter. Koncernens drift er påvirket heraf:

Valutarisici

Køb af råvarer i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkomende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Virksomhederne i koncernen er ud over ovennævnte ikke udsat for risici, der ligger ud over det sædvanlige for de enkelte brancher.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet øvrige betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernen består af 12 selskaber, indenfor forretningsområderne: husholdningsprodukter, drikkevarer, lys og servietter, dekorations- og indretningsprodukter, oste- og mejeriprodukter og kødvarer. Virksomhederne er oplyst i note 12 på side 31. Koncernen er en menneskebaseret virksomhed, hvor udbuddet af arbejdskraft løbende reduceres, hvorfor automatisering er et krav. Koncernen tilstræber at kunne tilbyde kunderne de ønskede produkter til den rette pris, i den rette mængde og til den rette tid. Hovedparten af selskaberne forsyner den nordeuropæiske detailhandel med dagligvarer i private label og egne mærker.

For mere information om koncernen og dens selskaber, se <https://www.dkigroup.dk/forretningsomraader/>.

Miljø og Klima

Koncernen handler i overensstemmelse med gældende miljø- og sikkerhedslovgivning. Det er målet at være bevidst om omgivelserne og det eksterne miljø og derfor er der pågået et arbejde med kortlægning af virksomhedens CO₂ aftryk efter principperne i SBTi – Science Based Targets. Målsætningen er her, med udgangspunkt i 2021, at reducere selskabets CO₂ aftryk med 42% inden 2030. Ud over begrænsningen af de miljømæssige påvirkninger mest muligt, er der fokus på at sikre godt arbejdsmiljø og en høj grad af sikkerhed under arbejdet som blandt andet dokumenteres igennem arbejdspladsvurderinger og dialog.

Flere af koncernens centrale selskaber, herunder DK International Care A/S, DK International Interior A/S og Løgum Kloster Lys A/S udviser desuden et ansvar for miljø og klima, som bl.a. anderkendes gennem certificeringerne: Svanemærket, EU-blomsten og FSC (Forest Stewardship Council). For mere information om certificeringer, se <https://www.dkicare.dk/ansvarlighed/>.

Koncernen har på tværs af virksomhederne et væld af certificeringer herunder IFS fødevarer-certificering samt ISO 9001 og ISO 14001.

Som nævnt ovenfor, arbejder koncernen på at reducere CO2 aftrykket med 42% inden 2030. Koncernen overvejer blandt andet installation af solceller, brugen af grøn strøm samt udskiftning af ældre og energitungt materiel. Koncernen har imidlertid endnu ikke fastsat et KPI og der arbejdes fortsat med at få fastlagt de egentlige mål.

Sociale- og medarbejderforhold

Koncernens største risiko relateret til sociale- og medarbejderforhold er risikoen for arbejdsulykker. Koncernen arbejder kontinuerligt på at skabe et sundt arbejdsmiljø, hvor alle medarbejdere trives. Som arbejdsgiver følger koncernen som minimum national lovgivning og overenskomster samt regler om arbejdstid mv. Der har i regnskabsåret 2023 kun været én arbejdsulykke.

Vores målsætning er at følge bekendtgørelsen for ligestilling af mænd og kvinder og sikre, at der ikke sker forskelsbehandling. Derudover er det et mål at have en god spredning i medarbejderstaben, så der er 50/50 fordeling af kvinder/mænd og at der er repræsentation af begge køn på alle niveauer.

Koncernen producerer bl.a. fødevarer, og for at undgå fødevarerisici, lever koncernen op til kravene i en IFS fødevarer-certificering.

Koncernen investerer løbende og massivt i produktionsudstyr, som kan lette arbejdsgangene i produktionen på koncernens fabrikker. De relevante regler og arbejdsgange kommer til udtryk gennem koncernens personalepolitik beskrevet i personalehåndbogen, som udgør de overordnede rammer, inden for hvilken medarbejderen eller lederen agerer i hverdagen.

Koncernen har etableret en whistleblowerordning, hvor der ikke har været nogle sager, hvilket også er koncernens målsætning.

Respekt for menneskerettigheder

Koncernen drives i Danmark, hvor grundlæggende menneskerettigheder er reguleret via lovgivningen, og koncernen har ikke konstateret brud på menneskerettigheder i løbet af regnskabsåret.

I vores samhandel med vores udenlandske leverandører er der en indirekte risiko for, at menneskerettigheder ikke bliver respekteret. Koncernen har derfor udarbejdet en Code of Conduct, som alle leverandører på tværs af landegrænser skal tiltræde. Der følges løbende op via selvevaluering og eventuelt fysiske besøg hos vores leverandører på tværs af landegrænser.

I kraft af, at leverandørerne tiltræder koncernens Code of Conduct, forventes det, at disse efterlever denne og respekterer menneskerettigheder. Der er påbegyndt et arbejde med at gennemgå Code of Conduct og få dem opdateret både vedrørende menneskerettigheder og korrupsion, og det forventes færdiggjort i 2024.

Foruden koncernens egne politikker for menneskerettigheder, har flere af koncernens centrale selskaber, herunder DK International Care A/S, DK International Interior A/S og Løgum Kloster Lys A/S taget et socialt ansvar, som bl.a. anerkendes gennem certificeringen AMFORBI BSCI (The Business Social Compliance Initiative). For mere information, se <https://www.dkicare.dk/ansvarlighed/>.

Antikorruption og bestikkelse:

Koncernens politikker omkring antikorruption og bestikkelse er ligeledes en del af koncernens Code of Conduct.

Koncernen drives i Danmark, hvor korruption og bestikkelse er reguleret via lovgivningen og ikke anses for en væsentlig udfordring. Ledelsen vurderer, at der i løbet af 2024 vil blive foretaget en opdatering af den overordnede og generelle politik i koncernens Code of Conduct.

Alle nye leverandører skal tiltræde koncernens Code of Conduct og er dermed forpligtet sig til at afstå fra at involvere sig i, eller drage nytte af, korruption i forbindelse med leverancer til koncernen. Der handles til konkurrencedygtige markedspriser og det kontrolleres løbende, at priserne svarer til priser på tilsvarende produkter. Herved undgås etiske kompromisser. Der arbejdes med systematisk registrering, løbende kontrol, opfølgning og videreudvikling af samarbejdsrelationerne. Det er målet på sigt at have alle leverandører risikovurderet. I koncernens Code of Conduct er kravene beskrevet. Det er hensigten at udarbejde en selvevaluering, som alle leverandører skal udfylde.

Koncernen har ikke kendskab til mistanke om korruption og bestikkelse eller sager herom.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Øverste ledelsesorgan

Selskabet anser kønsdiversitet i bestyrelsen som værende vigtig for at sikre, at begge køn er repræsenteret og vil kunne styrke og bidrage til, at virksomheden ansues fra forskellige vinkler.

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Antal medlemmer	4	*)	*)	*)	*)

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

Ligelig fordeling af køn

Selskabets bestyrelse består af 2 kvinder (50%) og 2 mænd (50%), og målet om en ligelig kønsfordeling er således opfyldt. En ligelig kønsfordeling forventes fastholdt i fremtiden.

Anvendt regnskabspraksis

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

valgt af generalforsamlingen. Medarbejderrepræsentanter medtages ikke.

Øvrige ledelsesniveauer

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

	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Antal ledere	2	*)	*)	*)	*)
Underrepræsenteret køn i %	0%	*)	*)	*)	*)

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

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

Selskabets øvrige ledelsesniveauer består af 2 ledere, herunder selskabets direktør og økonomidirektør. Da selskabets øvrige ledelsesniveauer ligger under det lovbestemte minimum på 3 ledere, giver dette ikke anledning til at redegøre for kønsfordelingen på de øvrige ledelsesniveauer. Selskabet er dog ikke undtaget fra at medtage en oversigt over det samlede antal personer på de øvrige ledelsesniveauer og andelen af det underrepræsenterede køn, jf. oversigten ovenfor.

Anvendt regnskabspraksis

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

Dataetik

Koncernens aktiviteter og forretningsmodel omfatter ikke databehandling i en grad, hvor ledelsen finder det nødvendigt at fastsætte en politik for området. Koncernen behandler ikke data og anvender ligeledes ikke algoritmer til dataanalyse, og dette er således ikke en integreret del af virksomhedens strategi og forretningsmodel.

Koncernen har regler omkring privatlivspolitik, som efterleves. For mere information, se <https://www.dkicare.dk/privatlivspolitik/>.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK	
2	Nettoomsætning	973.236	997.189	0	0
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	21.184	0	0	0
	Andre driftsindtægter	182	1.677	56	66
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-855.165	-910.205	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-25.548	-20.604	-781	-367
	Bruttoresultat	113.889	68.057	-725	-301
3	Personaleomkostninger	-61.577	-57.293	-400	-426
	Resultat før af- og nedskrivninger	52.312	10.764	-1.125	-727
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.056	-8.106	0	0
	Andre driftsomkostninger	-44	-309	0	0
	Resultat af primær drift	44.212	2.349	-1.125	-727
5	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-270	22.395	-1.550
6	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	10.199	25.935	10.199	25.935
7	Andre finansielle indtægter	2.208	1.085	2.546	1.688
8	Andre finansielle omkostninger	-9.922	-3.702	-1.621	-809
	Resultat før skat	46.697	25.397	32.394	24.537
	Skat af årets resultat	-8.572	-417	-87	-67
	Årets resultat	38.125	24.980	32.307	24.470

9 Forslag til resultatdisponering

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
		t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
	Erhvervede rettigheder	2.480	3.295	0	0
	Goodwill	8.904	7.898	0	0
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	11.384	11.193	0	0
	Grunde og bygninger	62.131	28.761	251	251
	Indretning af lejede lokaler	150	236	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	28.137	12.649	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	570	522	22	22
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	14.092	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	7.098	3.335	0	0
11	Materielle anlægsaktiver i alt	98.086	59.595	273	273
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	108.054	74.791
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	55.995	62.252	55.995	65.201
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	40	40	0	0
13	Deposita	1.032	936	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	57.067	63.228	164.049	139.992
	Anlægsaktiver i alt	166.537	134.016	164.322	140.265
	Råvarer og hjælpematerialer	25.684	30.032	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	47.984	69.168	0	0
	Forudbetalinger for varer	878	1.469	0	0
	Varebeholdninger i alt	74.546	100.669	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	106.964	144.239	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	43.672	43.214
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.540	1.947	735	1.947
	Udskudt skatteaktiv	1.776	3.431	29	29
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.743	1.067
	Andre tilgodehavender	7.386	14.686	5.048	4.147
	Periodeafgrænsningsposter	897	1.231	0	0
14	Tilgodehavender i alt	118.563	165.534	51.227	50.404
	Likvide beholdninger	12.942	13.448	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	206.051	279.651	51.227	50.404
	Aktiver i alt	372.588	413.667	215.549	190.669

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK
Note					
15	Selskabskapital	25.000	25.000	25.000	25.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	46.220	51.089	48.376	65.882
	Reserve for sikringstransaktioner	-539	-2.496	0	0
	Overført resultat	101.883	74.166	99.188	56.877
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000	10.000	10.000	10.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	182.564	157.759	182.564	157.759
16	Minoritetsinteresser	22.275	18.545	0	0
	Egenkapital i alt	204.839	176.304	182.564	157.759
18	Gæld til realkreditinstitutter	32.949	7.817	0	0
18	Leasingforpligtelser	7.419	6.000	0	0
18	Deposita	1.116	1.116	0	0
18	Anden gæld	3.871	3.768	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	45.355	18.701	0	0
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.041	5.244	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	23.104	99.467	160	21.451
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.744	34	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	62.341	82.382	130	221
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	32.660	8.593
	Gæld til associerede virksomheder	805	0	0	0
	Deposita	159	0	0	0
	Selskabsskat	6.890	4.033	0	0
	Anden gæld	21.310	27.502	35	2.645
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	122.394	218.662	32.985	32.910
	Gældsforpligtelser i alt	167.749	237.363	32.985	32.910
	Passiver i alt	372.588	413.667	215.549	190.669
19	Oplysninger om dagsværdi				
20	Afledte finansielle instrumenter				
21	Eventualforpligtelser				
22	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
23	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:									
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22									
Saldo pr. 01.01.22	25.000	0	45.954	1.853	108.401	20.000	201.208	21.818	223.026
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	0	-13.125	0	13.125	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-4.972	0	0	-4.972	0	-4.972
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-45.000	0	-45.000	0	-45.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-20.000	-20.000	-2.812	-22.812
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	957	0	0	0	957	-969	-12
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	1.094	0	0	1.094	0	1.094
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	-471	471	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	17.303	0	-2.831	10.000	24.472	508	24.980
Saldo pr. 31.12.22	25.000	0	51.089	-2.496	74.166	10.000	157.759	18.545	176.304

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23									
Saldo pr. 01.01.23	25.000	0	51.089	-2.496	74.166	10.000	157.759	18.545	176.304
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	0	0	0	404	0	404	0	404
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	0	-6.350	0	6.350	0	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	2.509	0	0	2.509	0	2.509
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-10.000	-10.000	-3.212	-13.212
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	452	0	-315	0	137	1.124	1.261
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-552	0	0	-552	0	-552
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.029	0	21.278	10.000	32.307	5.818	38.125
Saldo pr. 31.12.23	25.000	0	46.220	-539	101.883	10.000	182.564	22.275	204.839

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for sikringstran- saktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:									
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22									
Saldo pr. 01.01.22	25.000	0	73.894	0	82.316	20.000	201.210	0	201.210
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-9.688	0	9.688	0	0	0	0
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	0	-13.125	0	13.125	0	0	0	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-45.000	0	-45.000	0	-45.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-20.000	-20.000	0	-20.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-2.921	0	0	0	-2.921	0	-2.921
Forslag til resultatdisponering	0	0	17.722	0	-3.252	10.000	24.470	0	24.470
Saldo pr. 31.12.22	25.000	0	65.882	0	56.877	10.000	157.759	0	157.759
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23									
Saldo pr. 01.01.23	25.000	0	65.882	0	56.877	10.000	157.759	0	157.759
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-11.288	0	11.288	0	0	0	0
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	0	-6.350	0	6.350	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-10.000	-10.000	0	-10.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	2.498	0	0	0	2.498	0	2.498
Forslag til resultatdisponering	0	0	-2.366	0	24.673	10.000	32.307	0	32.307
Saldo pr. 31.12.23	25.000	0	48.376	0	99.188	10.000	182.564	0	182.564

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK
Årets resultat	38.125	24.980
24 Reguleringer	14.898	-15.194
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	27.448	-5.382
Tilgodehavender	45.676	-23.480
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-20.041	7.351
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-734	-2.147
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	105.372	-13.872
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.208	1.086
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-9.922	-3.702
Betalt selskabsskat	-6.040	-4.188
Pengestrømme fra driften	91.618	-20.676
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-18	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	643
Køb af materielle anlægsaktiver	-31.230	-29.757
Salg af materielle anlægsaktiver	312	2.519
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-10.195	-3.510
Salg af værdipapirer og kapitalandele	10.618	57.898
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0	0
Modtaget udbytte	6.350	13.125
Pengestrømme fra investeringer	-24.163	40.918
Betalt udbytte	-13.212	-67.812
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.972	-2.075
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	26.585	36.635
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-76.363	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-3.082	615
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	83	78
Pengestrømme fra finansiering	-67.961	-32.559
Årets samlede pengestrømme	-506	-12.317
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	13.448	25.765
Likvide beholdninger ved årets slutning	12.942	13.448
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	12.942	13.448
I alt	12.942	13.448

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2023 t.DKK	2022 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK
Særlige poster:					
Nedskrivning af forudbetaling/var ebeholdning	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	0	26.384	0	0

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

2. Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Omsætning, Danmark	610.145	586.153	0	0
Omsætning, Norden	235.792	257.598	0	0
Omsætning, Tyskland	44.277	58.920	0	0
Omsætning, Polen	25.115	37.808	0	0
Omsætning, øvrige lande	57.908	56.711	0	0
I alt	973.237	997.190	0	0

3. Personaleomkostninger

Lønninger	53.574	50.309	400	400
Pensioner	4.157	3.874	0	0
Andre omkostninger til social sikring	802	365	0	0
Andre personaleomkostninger	3.044	2.745	0	26
I alt	61.577	57.293	400	426

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	88	82	1	1
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	1.000	1.000	400	400
Vederlag til direktion	1.000	1.000	400	400

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

4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	642	584	114	108
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	31	0	31	0
Skatterådgivning	27	31	12	12
Andre ydelser	327	47	327	26
I alt	1.027	662	484	146

5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	23.604	420
Afskrivning på goodwill	0	0	-1.209	-1.700
Tab ved salg af tilknyttede virksomheder	0	-270	0	-270
I alt	0	-270	22.395	-1.550

6. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	10.384	23.331	10.384	23.331
Afskrivning på goodwill	-185	0	-185	0
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	0	2.604	0	2.604
I alt	10.199	25.935	10.199	25.935

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK
7. Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	2.496	1.354
Renteindtægter fra associerede virksomheder	20	292	20	292
Renteindtægter i øvrigt	185	109	30	42
Valutakursreguleringer	964	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	1.039	684	0	0
Øvrige finansielle indtægter	2.208	1.085	50	334
I alt	2.208	1.085	2.546	1.688

8. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	831	175
Renteomkostninger i øvrigt	4.975	2.422	790	634
Valutakursreguleringer	960	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	3.987	1.280	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	9.922	3.702	790	634
I alt	9.922	3.702	1.621	809

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK	2023 t.DKK	2022 t.DKK
9. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.029	17.303	-2.366	17.722
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	45.000	0	45.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000	10.000	10.000	10.000
Minoritetsinteresser	5.818	508	0	0
Overført resultat	21.278	-47.831	24.673	-48.252
I alt	38.125	24.980	32.307	24.470

10. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.23	806	7.741	42.478
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	2.200
Tilgang i året	0	0	18
Kostpris pr. 31.12.23	806	7.741	44.696
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-806	-4.447	-34.581
Afskrivninger i året	0	-814	-1.211
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-806	-5.261	-35.792
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	2.480	8.904

11. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncern:					
Kostpris pr. 01.01.23	62.597	1.998	36.465	4.204	3.335
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	7.500	0	0	268	0
Tilgang i året	28.475	0	1.213	280	7.098
Afgang i året	0	0	-467	-1.237	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	17.427	0	-3.335
Kostpris pr. 31.12.23	98.572	1.998	54.638	3.515	7.098
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-33.836	-1.762	-23.815	-3.682	0
Nedskrivninger i året	0	0	40	0	0
Afskrivninger i året	-2.605	-86	-3.148	-232	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	422	969	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-36.441	-1.848	-26.501	-2.945	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	62.131	150	28.137	570	7.098
Modervirksomhed:					
Kostpris pr. 01.01.23	251	0	0	22	0
Kostpris pr. 31.12.23	251	0	0	22	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	251	0	0	22	0

12. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.23	0	14.101	40
Afgang i året	0	-4.883	0
Kostpris pr. 31.12.23	0	9.218	40
Opskrivninger pr. 01.01.23	0	51.089	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-5.736	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	10.384	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-6.350	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	0	452	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	0	49.839	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	0	-2.948	0
Afskrivninger på goodwill	0	-184	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	70	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	0	-3.062	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	55.995	40
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.23 med	0	553	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.23	81.049	14.101	0
Tilgang i året	15.963	0	0
Afgang i året	0	-4.883	0
Kostpris pr. 31.12.23	97.012	9.218	0

12. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Opskrivninger pr. 01.01.23	14.793	51.089	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-5.736	0
Årets resultat fra kapitalandele	23.604	10.384	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-11.288	-6.350	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	2.046	452	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	29.155	49.839	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-34.581	-2.948	0
Afskrivninger på goodwill	-1.210	-184	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	17.678	70	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-18.113	-3.062	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	108.054	55.995	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.23 med	2.090	553	0
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	2.200	0	0

12. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK	Indregnet værdi t.DKK
Dattervirksomheder:				
Falengreen A/S, Skanderborg	80%	48.449	24.632	42.742
DKI Ejendomme ApS, Skanderborg	18%	6.182	9.288	1.091
DK International Care A/S, Skanderborg	80%	35.172	5.509	28.753
DK International Interior A/S, Skanderborg	80%	21.868	3.114	18.822
DKI Management A/S, Skanderborg	80%	2.972	-159	2.378
Worlds-Best Gummivarefabrik A/S, Skanderborg	80%	632	-57	505
Koh I Noor Medica ApS, Skanderborg	80%	12	-519	12
Koh I Noor Protection A/S, Skanderborg	80%	-1.516	-3.983	0
Dansk Kosmetik Salg A/S, Støvring	100%	13.763	245	13.763
Associerede virksomheder:				
Vikar DK A/S, Horsens	45%	8.404	4.429	3.782
Løgum Kloster Lys A/S, Tønder	50%	103.320	16.900	52.213
Datoselskabet af 26. november 2021 ApS, Horsens	50%	-141	-124	0

Modervirksomheden har bestemmende indflydelse over DKI Ejendomme ApS via indgået ejerftale.

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.23	936
Tilgang i året	96
Kostpris pr. 31.12.23	1.032
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	1.032

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

14. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	0	1.399	0	1.399
--	---	-------	---	-------

15. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandele	500	25.000
I alt		25.000

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

16. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	18.545	21.818	0	0
Betalt udbytte	-3.212	-2.812	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	1.124	-969	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	5.818	508	0	0
I alt	22.275	18.545	0	0

17. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23	3.430	-2.370	29	29
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-1.201	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-453	5.800	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23	1.776	3.430	29	29

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	1	23	0	0
Materielle anlægsaktiver	-6.947	-3.948	0	0
Varebeholdninger	6.047	6.021	0	0
Gældsforpligtelser	2.675	1.334	0	0
I alt	1.776	3.430	0	0

Selskabet har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.776. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

18. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.452	26.612	34.401	9.789
Leasingforpligtelser	4.589	0	12.008	9.252
Deposita	0	1.116	1.116	1.116
Anden gæld	0	3.871	3.871	3.788
I alt	6.041	31.599	51.396	23.945

19. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Afledte finansielle instrumenter
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.23	-1.164
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-765
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	3.137

Valutaterminskontrakter værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare markedsdata, såsom valutakurser og rentekurver.

20. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Koncernen indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg/køb i udenlandsk valuta. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.23 t.DKK - 1.164, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 31.12.23 udgør ligeledes t.DKK 3.137. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

21. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 6-40 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 2.587.

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 6 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 30. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Selskabet har indgået leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 6 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 30.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 23.582.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegræn-
set for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og ud-
bytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede
selskaber udgør t.DKK 6.890 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen om-
fatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af
ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 34.401 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 52.435.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 5.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 2.755.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 49.647 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 11.290
- Varebeholdninger t.DKK 34.864
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 59.451.

Tre af koncernens øvrige selskaber har tinglyst forbud mod fordringspant hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

23. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 3. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2023 t.DKK	2022 t.DKK
24. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-1.139
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.056	8.106
Andre driftsomkostninger	44	309
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	271
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-10.199	-25.935
Finansielle indtægter	-2.208	-1.086
Finansielle omkostninger	9.922	3.702
Skat af årets resultat	8.572	417
Øvrige reguleringer	711	161
I alt	14.898	-15.194

25. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

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

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

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

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets reguleringer af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, herunder nedskrivninger på lagerbeholdninger af færdigvarer og varer under fremstilling i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Vareforbrug**Andre eksterne omkostninger**

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3	0
Erhvervede rettigheder	3-5	0
Goodwill	5-20	0
Bygninger	25	0
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0-10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Goodwill afskrives over 5-20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

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

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

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

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

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

Erhvervede rettigheder

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

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

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Goodwill*

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

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

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

Indre værdis metode

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

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

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

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

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapital-

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

andelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

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

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

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

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

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

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

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.