

Lindblad Group ApS

Fædalhøjvej 11, 8830 Tjele
CVR-nr. 28 31 58 72

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.12.23

Torben Lindblad Christensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 38

Selskabet

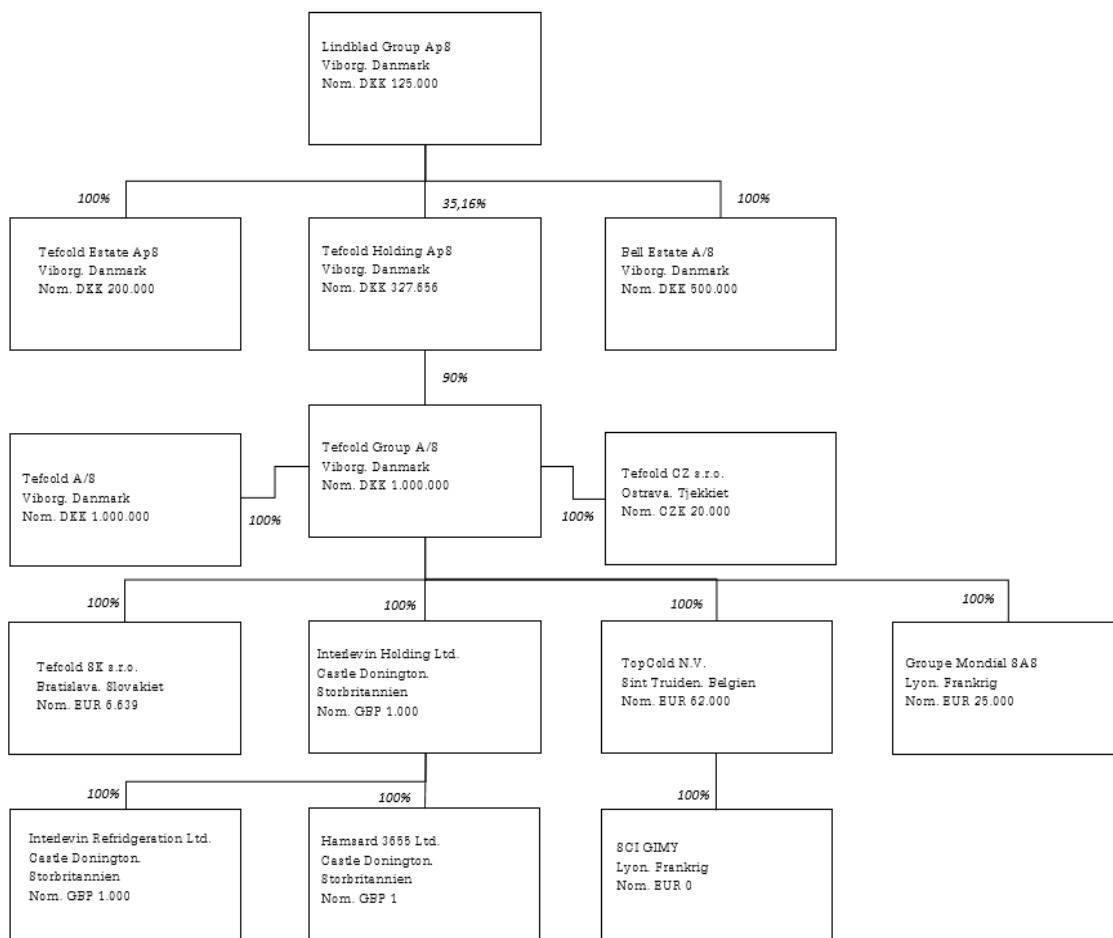
Lindblad Group ApS
Fædalhøjvej 11
8830 Tjele
Hjemsted: Viborg
CVR-nr.: 28 31 58 72
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Torben Lindblad Christensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 for Lindblad Group ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tjele, den 24. august 2023

Direktionen

Torben Lindblad Christensen

Til kapitalejeren i Lindblad Group ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lindblad Group ApS for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23, 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. 30.06.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 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.

Skive, den 24. august 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Olesen Furbo

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32204

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	655.069	813.030	551.429	324.735	379.613
Resultat af primær drift	73.339	166.389	97.369	29.615	52.867
Finansielle poster i alt	9.571	10.575	6.567	-6.017	1.913
Resultat før skat	82.910	176.964	103.936	23.364	54.882
Indeks	151	322	189	43	100
Årets resultat	65.159	140.019	81.632	17.879	42.886
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	755.597	690.422	564.161	426.867	464.831
Investeringer i materielle anlægsaktiver	23.338	9.086	3.335	6.975	16.794
Egenkapital	569.143	526.062	390.203	305.744	308.055

Nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	13,3%	36,0%	17,9%	5,8%	14,6%
Bruttomargin	22,9%	28,8%	28,7%	23,0%	25,1%
Overskudsgrad	11,2%	20,5%	17,7%	9,0%	14,0%

Soliditet

Soliditetsgrad	60,1%	76,2%	69,2%	71,6%	66,3%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	140	110	97	65	64
---------------------------	-----	-----	----	----	----

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 hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af produktion, salg og service af køleprodukter samt ejendomsdrift.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.22 - 30.06.23 udviser et resultat på DKK 65.159.048 mod DKK 140.019.291 for tiden 01.07.21 - 30.06.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 569.142.970.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.06.22 - 30.06.23 var en faldende indtjening. Resultatnedgangen er større end forventet som følge af en hurtigere normalisering af markedet. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende, men årets resultat skal ses i lyset af udviklingen i markedet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et stigende aktivitets- og indtjeningsniveau set i forhold til regnskabsåret 2022/23.

Finansielle risici*Valutarisici*

Koncernen er eksponeret over for valutarisici fra primært EUR, GBP og USD som følge af købs- og salgstransaktioner, der afvikles i anden valuta end DKK.

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutvikling for en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Eksternt miljø

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Derfor vil koncernen i det kommende år investere i grønne tiltag som solceller, varmepumpe mv. for at mindske koncernens miljøpåvirkning.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Koncernen har ikke formelle nedskrevne politikker for et generelt samfundsansvar. Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af koncernens forretningsstrategier samt ved udførelse af koncernens aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt. Inden for områderne arbejdsmiljø og påvirkning af det eksterne miljø har ledelsen særlig fokus på en ansvarlig forretningsdrift, således at koncernen fremstår som en positiv medspiller i det omgivende samfund.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

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

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

Koncernen arbejder løbende med at styrke ledelseskompetencerne i koncernens øvrige ledelsesniveauer. Det sker, dels i forbindelse med rekruttering af medarbejdere, dels ved udvikling af eksisterende medarbejdere. Der gives således ledende medarbejdere mulighed for at deltage i faglige og professionelle netværk med henblik på kompetence- og karriereudvikling, ligesom ledende medarbejdere tilbydes relevant efteruddannelse.

Koncernens primære fokus er på kompetencer og potentiale hos den enkelte medarbejder. Det er dog målsætningen at opnå mangfoldighed i bl.a. erfarings- og uddannelsesmæssig baggrund og i køn på de respektive ledelsesniveauer.

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

Dataetik

Koncernen har ikke formelle nedskrevne politikker omkring dataetik. Virksomhedens aktiviteter og forretningsmodel omfatter ikke databehandling i en grad, hvor ledelsen finder det nødvendigt at fastsætte en særskilt politik på området.

Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af koncernens forretningsstrategi samt ved udførelse af koncernens aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper for god forretningsmoral, herunder dataetik, ligeledes gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
1	Nettoomsætning	655.068.566	813.029.771	1.700.579	359.518
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-92.562.540	73.782.423	0	0
	Andre driftsindtægter	2.222.879	325.955	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-375.153.537	-615.407.479	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-39.491.264	-37.187.321	-1.128.408	-550.745
	Bruttoresultat	150.084.104	234.543.349	572.171	-191.227
2	Personaleomkostninger	-65.080.031	-58.640.133	-1.726.564	-1.090.068
	Resultat før af- og nedskrivninger	85.004.073	175.903.216	-1.154.393	-1.281.295
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-11.665.467	-9.268.529	-516.885	-365.713
	Andre driftsomkostninger	0	-245.955	0	0
	Resultat af primær drift	73.338.606	166.388.732	-1.671.278	-1.647.008
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	19.506.031	44.180.793
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.343.001	6.524.677	2.343.001	6.524.677
6	Andre finansielle indtægter	12.692.456	10.593.422	10.063.403	2.855.546
7	Andre finansielle omkostninger	-5.464.496	-6.542.878	-1.645.838	-4.054.614
	Resultat før skat	82.909.567	176.963.953	28.595.319	47.859.394
	Skat af årets resultat	-17.750.519	-36.944.662	-1.512.800	670.909
	Årets resultat	65.159.048	140.019.291	27.082.519	48.530.303

8 Forslag til resultatdisponering

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK
AKTIVER					
	Goodwill	121.623.109	73.814.100	0	0
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	121.623.109	73.814.100	0	0
	Grunde og bygninger	105.336.479	86.565.239	23.783.725	23.544.432
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.552.805	6.636.707	1.491.456	1.119.643
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	626.400	0	0
10	Materielle anlægsaktiver i alt	115.889.284	93.828.346	25.275.181	24.664.075
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	106.373.656	88.319.500
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	15.650.974	14.036.581	15.650.974	14.036.581
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	21.355.232	22.904.326	21.355.232	22.904.326
	Finansielle anlægsaktiver i alt	37.006.206	36.940.907	143.379.862	125.260.407
	Anlægsaktiver i alt	274.518.599	204.583.353	168.655.043	149.924.482
	Råvarer og hjælpematerialer	3.005.838	1.722.687	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	175.882.828	264.491.526	0	0
	Forudbetalinger for varer	167.164	6.184.156	0	0
	Varebeholdninger i alt	179.055.830	272.398.369	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	77.856.430	89.018.087	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	4.000.000	67.745.245	110.210.699
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.122.546	0	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	0	235.000
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	3.189.416	2.908.656
	Andre tilgodehavender	2.468.005	6.958.986	0	268.238
12	Periodeafgrænsningsposter	6.757.023	3.692.990	0	0
	Tilgodehavender i alt	88.204.004	103.670.063	70.934.661	113.622.593
	Andre værdipapirer og kapitalandele	52.973.375	49.468.314	52.973.376	49.468.315
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	52.973.375	49.468.314	52.973.376	49.468.315
	Likvide beholdninger	160.845.570	60.302.352	85.209.668	39.153.302
	Omsætningsaktiver i alt	481.078.779	485.839.098	209.117.705	202.244.210
	Aktiver i alt	755.597.378	690.422.451	377.772.748	352.168.692

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	101.828.432	83.026.226
	Reserve for valutakursreguleringer	-1.883.756	0	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	63.198	2.595.994	0	0
	Overført resultat	378.591.071	349.390.283	274.942.081	268.960.051
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	117.800	0	117.800	0
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	377.013.313	352.111.277	377.013.313	352.111.277
13	Minoritetsinteresser	192.129.657	173.950.885	0	0
	Egenkapital i alt	569.142.970	526.062.162	377.013.313	352.111.277
14	Hensættelser til udskudt skat	3.296.651	484.877	378.000	0
15	Andre hensatte forpligtelser	1.520.765	1.672.061	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.817.416	2.156.938	378.000	0
16	Gæld til kreditinstitutter	36.057.387	0	0	0
16	Leasingforpligtelser	381.042	0	0	0
16	Deposita	126.000	126.000	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	36.564.429	126.000	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.000.000	0	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	36.392.271	39.848.201	0	0
	Leasingforpligtelser	567.691	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	34.809.664	46.560.687	41.078	25.000
	Gæld til associerede virksomheder	0	38.063	0	0
	Selskabsskat	7.449.216	24.743.574	0	0
	Anden gæld	56.853.721	50.886.826	340.357	32.415
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	145.072.563	162.077.351	381.435	57.415
	Gældsforpligtelser i alt	181.636.992	162.203.351	381.435	57.415
	Passiver i alt	755.597.378	690.422.451	377.772.748	352.168.692

- 17 Oplysninger om dagsværdi
 18 Afledte finansielle instrumenter
 19 Eventualforpligtelser
 20 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	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 01.07.22 - 30.06.23									
Saldo pr. 01.07.22	125.000	0	0	2.595.994	349.390.283	0	352.111.277	173.950.885	526.062.162
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-1.883.756	0	0	0	-1.883.756	0	-1.883.756
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	81.023	0	0	81.023	0	81.023
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	0	0	-15.652.628	-15.652.628
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-3.406.296	2.236.176	0	-1.170.120	-4.245.236	-5.415.356
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	792.477	0	0	792.477	0	792.477
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	26.964.612	117.800	27.082.412	38.076.636	65.159.048
Saldo pr. 30.06.23	125.000	0	-1.883.756	63.198	378.591.071	117.800	377.013.313	192.129.657	569.142.970

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23

Saldo pr. 01.07.22	125.000	83.026.226	0	0	268.960.051	0	352.111.277	0	352.111.277
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.180.483	0	0	0	0	-2.180.483	0	-2.180.483
Forslag til resultatdisponering	0	20.982.689	0	0	5.982.030	117.800	27.082.519	0	27.082.519
Saldo pr. 30.06.23	125.000	101.828.432	0	0	274.942.081	117.800	377.013.313	0	377.013.313

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat	65.159.048	140.019.291
21 Reguleringer	19.142.092	35.385.190
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	93.342.539	-137.522.148
Tilgodehavender	15.466.059	-16.120.028
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-11.751.023	-17.080.300
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.273.861	-19.044.360
Andre hensatte forpligtelser	-151.296	790.747
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	178.933.558	-13.571.608
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	12.360.998	9.586.808
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-5.464.496	-2.630.382
Betalt selskabsskat	-32.233.103	-30.654.175
Pengestrømme fra driften	153.596.957	-37.269.357
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-54.309.060	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-23.338.212	-9.085.805
Salg af materielle anlægsaktiver	636.323	348.888
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-7.115.288	-16.689.294
Salg af værdipapirer og kapitalandele	7.680.000	0
Modtaget udbytte	0	1.750.000
Pengestrømme fra investeringer	-76.446.237	-23.676.211
Betalt udbytte	-15.652.628	-8.500.000
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	41.601.457	18.892.794
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	948.733	0
Pengestrømme fra finansiering	26.897.562	10.392.794
Årets samlede pengestrømme	104.048.282	-50.552.774
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	60.302.352	104.555.048
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	49.468.314	55.768.392
Likvide beholdninger ved årets slutning	213.818.948	109.770.666
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	160.845.573	60.302.352
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	52.973.375	49.468.314
I alt	213.818.948	109.770.666

1. Nettoomsætning

Selskabet har med henvisning til skadesklausulen i årsregnskabslovens § 96 stk. 1 undladt at afgive segmentoplysninger. Undladelsen er begrundet i at oplysninger kan skade virksomhedens konkurrencesituation.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	58.665.328	52.586.086	1.157.453	603.664
Pensioner	4.832.856	4.387.075	543.413	480.000
Andre omkostninger til social sikring	165.559	156.829	6.661	6.404
Andre personaleomkostninger	1.416.288	1.510.143	19.037	0
I alt	65.080.031	58.640.133	1.726.564	1.090.068

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	140	110	1	1
--	-----	-----	---	---

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	1.166.252	908.462	36.000	36.000
Skatterådgivning	325.631	150.276	0	0
Andre ydelser	110.223	0	16.900	0
I alt	1.602.106	1.058.738	52.900	36.000

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	19.506.031	44.180.793
---	---	---	------------	------------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Resultatandele fra associerede virksomheder	2.343.001	6.524.677	2.343.001	6.524.677
6. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.595.508	1.182.990
Renteindtægter fra associerede virksomheder	110.031	10.257	110.031	10.257
Renteindtægter i øvrigt	1.413.998	-42.184	696.356	0
Valutakursreguleringer	147.029	0	147.029	0
Valutakursgevinster	6.506.918	8.963.050	0	0
Øvrige finansielle indtægter	4.514.480	1.662.299	4.514.479	1.662.299
Øvrige finansielle indtægter	12.692.456	10.593.422	5.467.895	1.672.556
I alt	12.692.456	10.593.422	10.063.403	2.855.546
7. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.110.696	0
Renteomkostninger fra associerede virksomheder	0	37.528	0	0
Renteomkostninger i øvrigt	3.972.160	1.289.025	110	102.382
Valutakurstab	746.988	529.055	0	39.162
Øvrige finansielle omkostninger	745.348	4.687.270	535.032	3.913.070
Øvrige finansielle omkostninger	5.464.496	6.542.878	535.142	4.054.614
I alt	5.464.496	6.542.878	1.645.838	4.054.614

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
8. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	20.982.689	41.031.470
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	5.000.000	0	5.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	117.800	0	117.800	0
Minoritetsinteresser	38.076.636	91.488.990	0	0
Overført resultat	26.964.612	43.530.301	5.982.030	2.498.833
I alt	65.159.048	140.019.291	27.082.519	48.530.303

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.22	10.073	100.003.630
Tilgang i året	0	54.309.060
Kostpris pr. 30.06.23	10.073	154.312.690
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-10.073	-26.238.398
Afskrivninger i året	0	-6.451.183
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-10.073	-32.689.581
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	0	121.623.109

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.22	103.184.602	19.920.501	626.400
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	5.257.575	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	2.361	0
Tilgang i året	20.589.796	2.748.416	0
Afgang i året	0	-3.186.829	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	626.400	0	-626.400
Kostpris pr. 30.06.23	124.400.798	24.742.024	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-16.619.363	-13.283.794	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	-1.505.487	0
Afskrivninger i året	-2.444.956	-2.653.377	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	3.253.439	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-19.064.319	-14.189.219	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	105.336.479	10.552.805	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.22	24.988.843	3.035.842	0
Tilgang i året	439.991	688.000	0
Kostpris pr. 30.06.23	25.428.834	3.723.842	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-1.444.411	-1.916.199	0
Afskrivninger i året	-200.698	-316.187	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-1.645.109	-2.232.386	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	23.783.725	1.491.456	0

11. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.22	0	11.390.390	22.904.326
Tilgang i året	0	0	7.115.288
Afgang i året	0	0	-8.215.032
Kostpris pr. 30.06.23	0	11.390.390	21.804.582
Opskrivninger pr. 01.07.22	0	2.646.191	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	2.343.001	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	0	-728.608	0
Opskrivninger pr. 30.06.23	0	4.260.584	0
Nedskrivninger i året	0	0	-449.350
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	0	0	-449.350
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	0	15.650.974	21.355.232
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.22	7.939.465	11.390.390	22.904.326
Tilgang i året	0	0	7.115.288
Afgang i året	0	0	-8.215.032
Kostpris pr. 30.06.23	7.939.465	11.390.390	21.804.582
Opskrivninger pr. 01.07.22	0	2.646.191	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	2.343.001	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	0	-728.608	0
Opskrivninger pr. 30.06.23	0	4.260.584	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	80.380.035	0	0
Nedskrivninger i året	0	0	-449.350
Afskrivninger på goodwill	-50.910	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	19.556.941	0	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-1.451.875	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	98.434.191	0	-449.350
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	106.373.656	15.650.974	21.355.232

11. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Tefcold Holding ApS, Tjele	35,16%
Bell Estate A/S, Viborg	100%
Tefcold Estate ApS, Viborg	100%

Modervirksomheden besidder stemmerettighederne over Tefcold Holding ApS, hvorfor selskabet indregnes som dattervirksomhed.

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedr. abonnemeter, forsikring mv.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK
13. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	173.950.885	83.316.515	0	0
Betalt udbytte	-15.652.628	-3.500.000	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	-4.245.236	2.645.380	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	38.076.636	91.488.990	0	0
I alt	192.129.657	173.950.885	0	0
14. Udskudt skat				
Udskudt skat pr. 01.07.22	1.144.588	1.149.629	378.000	-242.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.152.063	-664.752	0	7.000
Udskudt skat pr. 30.06.23	3.296.651	484.877	378.000	-235.000

15. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.07.22	1.672.061
Hensat i året	-151.296
Forpligtelser pr. 30.06.23	1.520.765

	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	1.520.765	1.672.061	0	0
----------------------------	-----------	-----------	---	---

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.23	Gæld i alt 30.06.22
Koncern:				
Gæld til kreditinstitutter	9.000.000	0	45.057.387	0
Leasingforpligtelser	0	0	381.042	0
Deposita	0	0	126.000	126.000
I alt	9.000.000	0	45.564.429	126.000

17. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 30.06.23	81.023	81.023
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	63.198	63.198

18. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidigt indkøb i USD. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør TDKK 81. Det sikrede indkøb i USD er svarende til det forventede indkøb for perioden. Sikringen er foretaget overfor EUR.

19. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakter med en restløbetid på 115 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 31.689.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er maksimeret til t.DKK 30.000.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 2.579 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskattingsindkomsten m.v.

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Torben Lindblad Christensen	Hovedaktionær

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

	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-702.933	-252.780
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	11.665.467	9.268.529
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.343.001	-6.524.677
Finansielle indtægter	-12.692.456	-10.593.422
Finansielle omkostninger	5.464.496	6.542.878
Skat af årets resultat	17.750.519	36.944.662
I alt	19.142.092	35.385.190

22. 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.

22. 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 allokere 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.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

LEASINGKONTRAKTER

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	10	0
Goodwill	20	0
Bygninger	25-50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Goodwill afskrives over 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 dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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***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".

Goodwill

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Indre værdis metode

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

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 omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationseværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

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.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

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

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

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