
Kalundborg Holding A/S

Vestre Havneplads 2, 4400 Kalundborg

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 29 52 55 01

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 17/4 2024

Simon R. Christensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	16
Noter til årsregnskabet	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Kalundborg Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 17. april 2024

Direktion

Simon R. Christensen
direktør

Bestyrelse

Klaus G. Andersen
formand

Torben H. Christensen

Simon Christensen

Amalie Laigaard Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kalundborg Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kalundborg Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Trekantsområdet, den 17. april 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Forthoft Lind
statsautoriseret revisor
mne34169

Selskabsoplysninger

Selskabet	Kalundborg Holding A/S Vestre Havneplads 2 4400 Kalundborg CVR-nr: 29 52 55 01 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. maj 2006 Regnskabsår: 18. regnskabsår Hjemstedskommune: Kalundborg
Bestyrelse	Klaus G. Andersen, formand Torben H. Christensen Simon Christensen Amalie Laigaard Andersen
Direktion	Simon R. Christensen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle

Koncernoversigt

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
Kalundborg Holding A/S	Kalundborg	
Grenaa Bulk Terminal A/S	Fredericia	100%
Kalundborg Terminal ApS	Kalundborg	100%
Schultz Partner ApS	Kalundborg	100%
Schultz Stevedoring A/S	Kalundborg	100%
Aarhus Protein A/S	Fredericia	100%
Baltic Pulses & Proteins A/S	Fredericia	100%
Schultz Shipping A/S	Kalundborg	100%
Schultz Shipping GmbH	Hamburg, Tyskland	100%
Schultz Shipping sp. z o.o	Gdansk, Polen	100%
Schultz Chartering & Projects A/S	København	100%
Holger Kristiansens Eftf. Nakskov A/S	Nakskov	100%
Nakskov Bulk Terminal ApS	Nakskov	100%
Karl Emil Hansens Eftf. ApS	Næstved	100%

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	407.008	366.278	320.671	278.086	95.445
Bruttofortjeneste	117.891	106.285	94.870	81.287	55.507
EBITDA (Resultat før afskrivninger)	52.138	41.831	36.944	28.633	8.169
Resultat af primær drift	29.980	22.381	19.907	11.800	-5.220
Resultat af finansielle poster	-1.756	1.930	4.391	6.378	1.965
Årets resultat	22.605	19.512	20.493	15.693	-2.520
Balance					
Balancesum	411.326	391.026	346.430	319.396	278.724
Investeringer i materielle anlægsaktiver	54.098	33.043	26.768	12.914	15.115
Egenkapital	175.151	152.079	132.661	112.377	99.406
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	35.650	2.868	40.491	1.697	22.771
- investeringsaktivitet	-49.684	-29.569	-19.682	-14.444	-31.827
- finansieringsaktivitet	19.989	11.756	-12.294	-15.115	-19.241
Årets forskydning i likvider	5.955	-14.945	8.516	-13.462	22.478
Antal medarbejdere	102	103	98	93	95
Nøgletal					
Bruttomargin	29,0%	29,0%	29,6%	29,2%	58,2%
Overskudsgrad	7,4%	6,1%	6,2%	4,2%	-5,5%
Afkastningsgrad	7,3%	5,7%	5,7%	3,7%	-1,9%
Soliditetsgrad	42,6%	38,9%	38,3%	35,2%	35,7%
Egenkapitalforrentning	13,8%	13,7%	16,7%	14,8%	-3,0%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernen driver virksomhed inden for godshåndtering, skibsekspeditioner og anden havnerelateret virksomhed.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 22.605.117, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 175.151.274.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat vurderes at være tilfredsstillende og i overensstemmelse med det forventede.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer et resultat i 2024 på samme niveau som 2023.

Redegørelse for samfundsansvar

Kalundborg Holdings væsentligste aktiviteter omfatter ejerskab af datterselskaber, som varetager produktion, godshåndtering, skibsekspeditioner, samt anden havnerelateret virksomhed.

Da Kalundborg Holdings aktiviteter af hhv. produktion, godshåndtering, skibsekspeditioner og anden havnerelateret virksomhed udelukkende varetages af datterselskaberne, er det vurderet, at risici for negativ påvirkning af klima og miljø er lav. Den primære risici i relation til miljø og klima er relateret til Kalundborg Holdings egen udledning, men vurderes ikke til at være af materiel karakter. Kalundborg Holding har som resultat heraf ikke fundet det nødvendigt at udarbejde en politik for området miljø og klima.

I relation til sociale forhold og personaleforhold, er det ligeledes vurderet, at det ikke er nødvendigt med en politik for området, da Kalundborg Holding i rapporteringsåret ikke har ansat medarbejdere udover direktionen. Som resultat, er det derfor vurderet, at der er en lav grad af materielle risici i forbindelse med sociale forhold og personaleforhold.

I forhold til risici relateret til menneskerettigheder, samt korrupsion og bestikkelse, ser vi de største risici i forbindelse med interaktion med leverandører og andre tredjeparter i forbindelse med de aktiviteter, som datterselskaberne udfører. Idet risici i denne henseende udelukkende materialiseres gennem datterselskaberne, og Kalundborg Holding har begrænset indflydelse herpå, er det vurderet, at det ikke er nødvendigt at opstille en politik for området.

For alle fire områder, vil vi løbende vurdere hvorvidt det er nødvendigt med en politik for området.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning, jf. Årsregnskabsloven §99b

Kalundborg Holding har en ligelig fordeling af kvinder og mænd i det øverste ledelsesorgan, idet bestyrelsen består af 1 kvinde og 3 mænd, hvormed det underrepræsenterede køn udgør 25%. Ligelig kønsfordeling forstås som en fordeling hvor det antal, som kommer tættest på 40% uden at overstige 40%, hvorfor der i 2023 er opnået ligelig fordeling i det øverste ledelsesorgan.

Kønsmæssig sammensætning i de øvrige ledelseslag

Kalundborg Holding har under 50 ansatte, hvorfor der ikke er udarbejdet en politik for kønsmæssig sammensætning i de øvrige ledelseslag.

Ledelsesberetning

2023

Det øverste ledelsesorgan

Samlede antal medlemmer

4

Underrepræsenteret køn i pct.

25%

Redegørelse for dataetik

Kalundborg Holding anvender ikke avancerede teknologier som kunstig intelligens eller machine learning. Dertil håndteres der kun data i meget begrænset omfang i forbindelse med medarbejderdata og virksomhedsaktiviteterne. Data behandles i overensstemmelse med GDPR og de tilhørende politikker for privatliv og informationssikkerhed. Med den begrænsede behandling af data er det selskabets vurdering, at der ikke er behov for politik for dataetik.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning	1	407.008.442	366.278.250	0	0
Andre driftsindtægter		4.930.144	395.258	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-230.325.338	-219.482.772	0	0
Andre eksterne omkostninger		-63.722.401	-40.905.929	-276.245	-316.902
Bruttofortjeneste		117.890.847	106.284.807	-276.245	-316.902
Personaleomkostninger	2	-65.752.651	-64.454.132	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-22.124.757	-18.370.262	0	0
Andre driftsomkostninger		-33.645	-1.079.400	0	0
Resultat før finansielle poster		29.979.794	22.381.013	-276.245	-316.902
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	23.380.066	19.866.810
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.289.563	4.163.138	490.110	582.548
Finansielle indtægter	3	1.142.759	1.421.788	734.629	183.709
Finansielle omkostninger	4	-7.188.688	-3.654.556	-2.067.825	-1.064.206
Resultat før skat		28.223.428	24.311.383	22.260.735	19.251.959
Skat af årets resultat	5	-5.618.311	-4.798.963	344.382	260.461
Årets resultat	6	22.605.117	19.512.420	22.605.117	19.512.420

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Goodwill		1.487.829	2.087.468	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.487.829	2.087.468	0	0
Grunde og bygninger		79.845.149	49.530.621	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		96.351.418	84.266.588	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		18.098.544	14.907.550	0	0
Indretning af lejede lokaler		3.591.667	4.181.369	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		385.847	12.975.000	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	198.272.625	165.861.128	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	156.599.982	148.752.703
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	44.862.733	45.453.970	32.923.902	32.433.792
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	743.650	743.650	0	0
Deposita	11	40.737	40.737	0	0
Andre tilgodehavender	11	775.120	841.839	0	0
Finansielle anlægsaktiver		46.422.240	47.080.196	189.523.884	181.186.495
Anlægsaktiver		246.182.694	215.028.792	189.523.884	181.186.495
Varebeholdninger	12	52.668.286	71.516.596	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		58.707.807	53.316.105	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	37.815.690	12.157.707
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.250.000	108.157	0	108.157
Andre tilgodehavender		13.296.428	17.794.111	0	0
Udskudt skatteaktiv	14	314.098	0	0	0
Selskabsskat		0	8.064	736.382	2.968.442
Periodeafgrænsningsposter	13	1.365.683	1.667.806	0	0
Tilgodehavender		74.934.016	72.894.243	38.552.072	15.234.306

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
Likvide beholdninger		DKK 37.540.783	DKK 31.586.115	DKK 804	DKK 198.431
Omsætningsaktiver		165.143.085	175.996.954	38.552.876	15.432.737
Aktiver		411.325.779	391.025.746	228.076.760	196.619.232

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Reserve for sikringstransaktioner		184.679	-282.534	184.679	-282.534
Overført resultat		172.966.595	150.361.478	172.966.595	150.361.478
Egenkapital		175.151.274	152.078.944	175.151.274	152.078.944
Hensættelse til udskudt skat	14	12.406.963	12.011.736	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		2.167.855	151.718	0	0
Hensatte forpligtelser		14.574.818	12.163.454	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		40.975.714	34.427.177	0	0
Kreditinstitutter		268.779	0	0	0
Leasingforpligtelser		23.097.132	20.431.376	0	0
Deposita		180.000	180.000	0	0
Anden gæld		3.637.275	3.590.151	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	68.158.900	58.628.704	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	15	3.048.520	2.804.880	0	0
Kreditinstitutter	15	9.048.555	0	9.048.555	0
Leasingforpligtelser	15	4.134.537	2.921.258	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.046.306	4.267.442	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		58.962.393	88.000.394	193.000	202.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	8.431.287	10.845.822
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		35.252.644	33.492.466	35.252.644	33.492.466
Selskabsskat		4.484.885	939.595	0	0
Deposita	15	64.500	184.515	0	0
Anden gæld	15	34.371.885	35.544.094	0	0
Periodeafgrænsningsposter	16	26.562	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		153.440.787	168.154.644	52.925.486	44.540.288
Gældsforpligtelser		221.599.687	226.783.348	52.925.486	44.540.288
Passiver		411.325.779	391.025.746	228.076.760	196.619.232

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	21				
Begivenheder efter balancedagen	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	2.000.000	-282.534	150.361.478	152.078.944
Valutakursregulering	0	467.213	0	467.213
Årets resultat	0	0	22.605.117	22.605.117
Egenkapital 31. december	2.000.000	184.679	172.966.595	175.151.274

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	2.000.000	-282.534	150.361.478	152.078.944
Valutakursregulering	0	467.213	0	467.213
Årets resultat	0	0	22.605.117	22.605.117
Egenkapital 31. december	2.000.000	184.679	172.966.595	175.151.274

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		22.605.117	19.512.420
Regulering	17	29.680.147	20.812.626
Ændring i driftskapital	18	-8.605.589	-30.298.833
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		43.679.675	10.026.213
Renteindbetalinger og lignende		1.142.759	1.421.788
Renteudbetalinger og lignende		-7.188.688	-3.612.396
Pengestrømme fra ordinær drift		37.633.746	7.835.605
Betalt selskabsskat		-1.983.828	-4.967.121
Pengestrømme fra driftsaktivitet		35.649.918	2.868.484
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-1.490.191
Køb af materielle anlægsaktiver		-54.097.874	-31.550.585
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	-1.156.474
Salg af materielle anlægsaktiver		472.388	570.290
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		0	61.865
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		3.941.690	5.465.724
Andre reguleringer		0	-1.469.257
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-49.683.796	-29.568.628
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-2.922.609
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-984.560
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-953.762
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-31.185
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		6.792.177	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		9.317.334	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		3.879.035	16.648.596
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		19.988.546	11.756.480
Ændring i likvider		5.954.668	-14.943.664
Likvider 1. januar		31.586.115	46.529.779
Likvider 31. december		37.540.783	31.586.115

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncern	
	2023	2022
Note	DKK	DKK
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	37.540.783	31.586.115
Likvider 31. december	37.540.783	31.586.115

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Danmark	391.608.025	351.012.633	0	0
Andre lande i Europa	15.400.417	15.265.617	0	0
	407.008.442	366.278.250	0	0
Aktiviteter				
Produktion	251.809.956	218.890.447	0	0
Terminal	26.218.135	20.083.485	0	0
Shipping, Stevedoring og logistik	128.980.351	127.304.318	0	0
	407.008.442	366.278.250	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	57.750.471	57.623.539	0	0
Pensioner	4.278.654	3.944.937	0	0
Andre omkostninger til social sikring	314.007	824.005	0	0
Andre personaleomkostninger	3.409.519	2.061.651	0	0
	65.752.651	64.454.132	0	0

Der er ikke udbetalt løn til direktion og bestyrelse.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	102	103	0	0
---	------------	------------	----------	----------

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	714.280	180.563
Renteindtægter fra associerede virksomheder	392.123	71.737	5.172	2.668
Andre finansielle indtægter	243.009	11.156	15.177	478
Valutakursreguleringer	67.604	0	0	0
Valutakursgevinster	440.023	1.338.895	0	0
	1.142.759	1.421.788	734.629	183.709

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	226.098	309.517
Renteomkostninger associerede virksomheder	850.008	59.578	0	0
Andre finansielle omkostninger	6.066.825	2.103.197	1.828.518	754.679
Kursreguleringer omkostninger	143.479	0	0	0
Valutakurstab	128.376	1.491.781	13.209	10
	7.188.688	3.654.556	2.067.825	1.064.206

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	5.537.182	4.213.878	-344.382	-260.442
Årets udskudte skat	81.129	288.413	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	296.672	0	-19
	5.618.311	4.798.963	-344.382	-260.461

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
6. Resultatdisponering		
Overført resultat	22.605.117	19.512.420
	22.605.117	19.512.420

7. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

	Goodwill
	DKK
Kostpris 1. januar	46.516.721
Kostpris 31. december	46.516.721
Ned- og afskrivninger 1. januar	44.429.253
Årets afskrivninger	599.639
Ned- og afskrivninger 31. december	45.028.892
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.487.829

8. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	108.903.680	125.767.166	40.892.312	7.580.422	12.975.000
Tilgang i årets løb	34.367.106	11.808.009	7.536.912	0	385.847
Afgang i årets løb	0	0	-1.185.845	0	0
Overførsler i årets løb	0	12.975.000	0	0	-12.975.000
Kostpris 31. december	143.270.786	150.550.175	47.243.379	7.580.422	385.847
Ned- og afskrivninger 1. januar	59.373.059	41.500.578	25.984.762	3.399.053	0
Årets afskrivninger	4.052.578	12.698.179	4.160.019	589.702	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-999.946	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	63.425.637	54.198.757	29.144.835	3.988.755	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	79.845.149	96.351.418	18.098.544	3.591.667	385.847

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	163.103.066	164.744.306
Kostpris 31. december	163.103.066	164.744.306
Værdireguleringer 1. januar	-15.991.603	-29.763.523
Valutakursregulering	467.213	-94.890
Årets resultat	26.315.350	21.060.360
Modtagne udbytter	-16.000.000	-6.000.000
Afskrivning på goodwill	-1.294.044	-1.193.550
Værdireguleringer 31. december	-6.503.084	-15.991.603
Regnskabsmæssig værdi 31. december	156.599.982	148.752.703
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi	5.680.874	6.974.918

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
10. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	49.516.453	49.516.452	30.000.000	30.000.000
Overførsler	0	1	0	0
Kostpris 31. december	49.516.453	49.516.453	30.000.000	30.000.000
Værdireguleringer 1. januar	-4.214.201	-5.419.424	2.433.792	1.851.244
Valutakursregulering	-14.776	-5.662	0	0
Årets resultat	4.349.091	5.259.705	490.110	582.548
Modtagne udbytter	-3.941.690	-5.465.724	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-2.999.999	1.469.256	0	0
Afskrivning på goodwill	0	-52.352	0	0
Værdireguleringer 31. december	-6.821.575	-4.214.201	2.923.902	2.433.792
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	2.167.855	151.718	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	44.862.733	45.453.970	32.923.902	32.433.792

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Great Belt Agencies A/S	Slagelse	TDKK 501	50%
Kalundborg Tank Terminal A/S	Kalundborg	TDKK 19.000	50%
Kalundborg Asnæs Terminal A/S	Kalundborg	TDKK 500	50%
Kalundborg Bulk Terminal I/S	Kalundborg		50%
Femern Belt Bulk Terminal A/S	Lolland	TDKK 500	50%
Masnedø Bulk Terminal A/S	Kalundborg	TDKK 5.000	50%

Noter til årsregnskabet

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Deposita	Andre tilgode- havender
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	743.650	40.737	841.839
Afgang i årets løb	0	0	-66.719
Kostpris 31. december	<u>743.650</u>	<u>40.737</u>	<u>775.120</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>743.650</u>	<u>40.737</u>	<u>775.120</u>

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

12. Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	24.619.559	31.715.263	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	28.048.727	39.801.333	0	0
	<u>52.668.286</u>	<u>71.516.596</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
14. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	12.011.736	11.723.323	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	81.129	288.413	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	12.092.865	12.011.736	0	0
Indregnet således i balancen:				
Aktiver	314.098	0	0	0
Hensatte forpligtelser	-12.406.963	-12.011.736	0	0
	12.092.865	12.011.736	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
15. Langfristede gældsforpligtelser				

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	26.723.883	23.206.715	0	0
Mellem 1 og 5 år	14.251.831	11.220.462	0	0
Langfristet del	40.975.714	34.427.177	0	0
Inden for 1 år	3.048.520	2.804.880	0	0
	44.024.234	37.232.057	0	0

Kreditinstitutter

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	268.779	0	0	0
Langfristet del	268.779	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	9.048.555	0	9.048.555	0
	9.317.334	0	9.048.555	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	12.388.543	11.070.381	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.708.589	9.360.995	0	0
Langfristet del	23.097.132	20.431.376	0	0
Inden for 1 år	4.134.537	2.921.258	0	0
	27.231.669	23.352.634	0	0
Deposita				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	180.000	180.000	0	0
Langfristet del	180.000	180.000	0	0
Øvrige deposita	64.500	184.515	0	0
	244.500	364.515	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	2.391.223	2.309.209	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.246.052	1.280.942	0	0
Langfristet del	3.637.275	3.590.151	0	0
Inden for 1 år	54.634	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	34.317.251	35.544.094	0	0
	38.009.160	39.134.245	0	0

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

17. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-1.142.759	-1.421.788
Finansielle omkostninger	7.188.688	3.654.556
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	21.838.257	18.038.923
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-4.289.563	-4.163.138
Skat af årets resultat	5.618.311	4.798.963
Valutakursregulering	467.213	-94.890
	29.680.147	20.812.626

18. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
Ændring i varebeholdninger	18.848.310	-49.609.382
Ændring i tilgodehavender	-1.667.020	3.056.548
Ændring i leverandører mv.	-25.786.879	16.254.001
	-8.605.589	-30.298.833

19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør TDKK 46.813 (2022: TDKK 38.250).

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 22.000 i grunde og bygninger samt øvrige anlægsaktiver med en bogført værdi på TDKK 46.813 (2022: TDKK 38.350).

Noter til årsregnskabet

19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernselskaber har opført pakhuse på lejede arealer, for hvilke der er indgået langvarige lejekontrakter.

Lejekontrakterne kan fra lejers side opsiges med 6 måneders varsel. Den halvårslige leje udgør i 2023 TDKK 62.

Et koncernselskab har indgået kontrakt om leje af havneareal indtil 1. juli 2050, heraf udgør den årlige leje TDKK 663 i 2023.

Såfremt der ikke opnås anden aftale med udlejer, påhviler der selskabet en forpligtelse til at aflevere det af selskabet lejede havneareal i Aarhus ryddeliggjort inden fraflytningstidspunktet. Der er ikke indregnet en hensat forpligtelse hertil, idet lejeperioden forventes forlænget senest ved udløb, samt at forpligtelsen ikke kan opgøres pålideligt.

Leje- og leasingforpligtelser for operationelle leasingkontrakter på i alt TDKK 66 i den resterende leasingperiode.

Kautions- og garantiforpligtelser

Moderselskabet har afgivet en selvskyldnerkaution over for sin bankforbindelse Danske Bank. Kautionsforpligtelsen omfatter den samlede bankgæld optaget af Aarhus Protein A/S hos Danske Bank, som på balancedagen udgør TDKK 0.

Moderselskabet har afgivet en begrænset selvskyldnerkaution over for bankforbindelse Nykredit. Kautionsforpligtelsen omfatter den samlede bankgæld optaget af Masnedø Bulk Terminal A/S hos Nykredit, som på balancedagen udgør TDKK 21.675 pr. 31. december 2023.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede skattebeløb fremgår af denne årsrapport for Kalundborg Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Noter til årsregnskabet

20. Nærtstående parter

Grundlag

Nærtstående parter

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

CM Holding A/S, Klubiensvej 22, 2150
Nordhavn
FS Logistics ApS, Møllebugtvej 5, 7000
Fredericia

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Der har ikke været transaktioner, som ikke har været på markedsvilkår i regnskabsåret.

21. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PwC

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
Revisionshonorar	270.750	306.048
Skatterådgivning	69.600	62.000
Andre ydelser	359.890	156.000
	700.240	524.048

Beierholm

Revisionshonorar	193.561	133.123
Skatterådgivning	27.650	19.017
Andre ydelser	200.113	38.035
	421.324	190.175

22. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

23. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kalundborg Holding A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Kalundborg Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Noter til årsregnskabet

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Noter til årsregnskabet

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, aktiv indregnet som aktiver, omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af .

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$