
Kalundborg Holding A/S

Vestre Havneplads 2, 4400 Kalundborg

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 29 52 55 01

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 22/5 2023

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	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 22. maj 2023

Direktion

Simon R. Christensen
Direktør

Bestyrelse

Klaus G. Andersen
Formand

Torben H. Christensen

Niels Jørgen Andersen

Simon R. Christensen

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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kalundborg Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 22. maj 2023

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: 17. regnskabsår Hjemstedskommune: Kalundborg
Bestyrelse	Klaus G. Andersen, formand Torben H. Christensen Niels Jørgen Andersen Simon R. Christensen
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	Gentofte	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				
	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	106.285	94.870	81.287	55.507	68.355
EBITDA (Resultat før afskrivninger)	41.831	36.944	28.633	8.169	23.187
Resultat før finansielle poster	22.381	19.907	11.800	-5.220	9.865
Resultat af finansielle poster	1.930	4.391	6.378	1.965	818
Årets resultat	19.512	20.493	15.693	-2.520	8.811
Balance					
Balancesum	391.026	346.430	319.396	278.724	276.245
Investeringer i materielle anlægsaktiver	33.043	26.768	12.914	15.115	19.241
Egenkapital	152.079	132.661	112.377	99.406	66.265
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.868	40.491	1.697	22.771	18.639
- investeringsaktivitet	-29.569	-19.682	-14.444	-31.827	-13.101
- finansieringsaktivitet	11.756	-12.294	-15.115	-19.241	-19.177
Årets forskydning i likvider	-14.944	8.516	-13.462	22.478	-6.423
Antal medarbejdere	103	98	93	95	89
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,7%	5,7%	3,7%	-1,9%	3,6%
Soliditetsgrad	38,9%	38,3%	35,2%	35,7%	24,0%
Egenkapitalforrentning	13,7%	16,7%	14,8%	-3,0%	15,5%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på DKK 19.512.420, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på DKK 152.078.944.

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 2023 på samme niveau som 2022.

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

Kalundborg Holding har en underrepræsentation af kvinder i det øverste ledelsesorgan, idet bestyrelsen består af 0 kvinder og 4 mænd, hvormed det underrepræsenterede køn udgør 0 %. Kalundborg Holding betragtes derfor ikke som havende en ligelig kønsfordeling i det øverste ledelseslag.

Kalundborg Holding har opstillet et måltal for at opnå en repræsentation af begge køn i bestyrelsen. Målet er at få op til to kvinder i bestyrelsen, hvilket indbefatter, at 50 % af bestyrelsesposterne er besat af det underrepræsenterede køn inden udgangen af 2025. I 2022 nåede vi ikke det opstillede måltal, da der ikke har været udskiftning i bestyrelsen.

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

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	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning	1	366.278.250	320.670.504	0	0
Andre driftsindtægter		395.258	0	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-219.482.772	-186.340.748	0	0
Andre eksterne omkostninger		-40.905.929	-39.460.014	-316.902	-256.066
Bruttofortjeneste		106.284.807	94.869.742	-316.902	-256.066
Personaleomkostninger	2	-64.454.132	-57.926.943	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-18.370.262	-16.993.332	0	0
Andre driftsomkostninger		-1.079.400	-42.875	0	0
Resultat før finansielle poster		22.381.013	19.906.592	-316.902	-256.066
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	19.866.810	19.947.563
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		4.163.138	6.665.819	582.548	1.382.151
Finansielle indtægter	3	1.421.788	876.763	183.709	215.421
Finansielle omkostninger	4	-3.654.556	-3.151.709	-1.064.206	-1.158.688
Resultat før skat		24.311.383	24.297.465	19.251.959	20.130.381
Skat af årets resultat	5	-4.798.963	-3.804.717	260.461	362.368
Årets resultat	6	19.512.420	20.492.748	19.512.420	20.492.749

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Goodwill		2.087.468	2.712.088	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	2.087.468	2.712.088	0	0
Grunde og bygninger		49.530.621	53.526.252	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		84.266.588	76.765.169	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.907.550	15.702.166	0	0
Indretning af lejede lokaler		4.181.369	4.771.070	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		12.975.000	0	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		0	40.288	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	165.861.128	150.804.945	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	148.752.703	134.980.783
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	45.453.970	46.797.764	32.433.792	31.851.244
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	743.650	743.650	0	0
Deposita	11	40.737	63.837	0	0
Andre tilgodehavender	11	841.839	762.683	0	0
Finansielle anlægsaktiver		47.080.196	48.367.934	181.186.495	166.832.027
Anlægsaktiver		215.028.792	201.884.967	181.186.495	166.832.027
Varebeholdninger	12	71.516.596	21.907.214	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		53.316.105	57.735.126	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	12.157.707	7.139.036
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		108.157	224.696	108.157	105.491
Andre tilgodehavender		17.794.111	16.118.498	0	0
Udskudt skatteaktiv	14	0	165.392	0	0
Selskabsskat		8.064	0	2.968.442	729.948
Periodeafgrænsningsposter	13	1.667.806	1.864.407	0	0
Tilgodehavender		72.894.243	76.108.119	15.234.306	7.974.475
Likvide beholdninger		31.586.115	46.529.779	198.431	0
Omsætningsaktiver		175.996.954	144.545.112	15.432.737	7.974.475
Aktiver		391.025.746	346.430.079	196.619.232	174.806.502

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Reserve for sikringstransaktioner		-282.534	-187.644	-282.534	-187.644
Overført resultat		150.361.478	130.849.057	150.361.478	130.849.058
Egenkapital		152.078.944	132.661.413	152.078.944	132.661.414
Hensættelse til udskudt skat	14	12.011.736	11.888.715	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		151.718	2.700.736	0	0
Hensatte forpligtelser		12.163.454	14.589.451	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		34.427.177	37.170.308	0	0
Kreditinstitutter		0	242	0	0
Leasingforpligtelser		20.431.376	4.773.184	0	0
Deposita		180.000	180.000	0	0
Anden gæld		3.590.151	3.621.336	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	58.628.704	45.745.070	0	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	15	2.804.880	2.942.198	0	0
Kreditinstitutter	15	0	984.318	0	830
Leasingforpligtelser	15	2.921.258	1.930.854	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.267.442	4.572.922	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		88.000.394	84.957.257	202.000	220.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	10.845.822	13.170.979
Gæld til associerede virksomheder		0	953.762	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		33.492.466	28.752.529	33.492.466	28.752.529
Selskabsskat		939.595	1.388.102	0	0
Deposita		184.515	184.515	0	0
Anden gæld	15	35.544.094	26.767.688	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		168.154.644	153.434.145	44.540.288	42.145.088
Gældsforpligtelser		226.783.348	199.179.215	44.540.288	42.145.088
Passiver		391.025.746	346.430.079	196.619.232	174.806.502
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20				
Begivenheder efter balancedagen	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	2.000.000	-187.644	130.849.058	132.661.414
Valutakursregulering	0	-94.890	0	-94.890
Årets resultat	0	0	19.512.420	19.512.420
Egenkapital 31. december	2.000.000	-282.534	150.361.478	152.078.944

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	2.000.000	-187.644	130.849.058	132.661.414
Valutakursregulering	0	-94.890	0	-94.890
Årets resultat	0	0	19.512.420	19.512.420
Egenkapital 31. december	2.000.000	-282.534	150.361.478	152.078.944

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022	2021
		DKK	DKK
Årets resultat		19.512.420	20.492.748
Regulering	16	20.812.626	16.943.979
Ændring i driftskapital	17	-30.298.833	3.954.201
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.026.213	41.390.928
Renteindbetalinger og lignende		1.421.788	876.764
Renteudbetalinger og lignende		-3.612.396	-3.151.709
Pengestrømme fra ordinær drift		7.835.605	39.115.983
Betalt selskabsskat		-4.967.121	1.375.169
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.868.484	40.491.152
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.490.191	-429.939
Køb af materielle anlægsaktiver		-31.550.585	-26.767.594
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-1.156.474	0
Salg af materielle anlægsaktiver		570.290	351.300
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		61.865	364.052
Køb af virksomhed		0	-89.165
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		5.465.724	5.420.180
Hævet/Indskudt i I/S (øvrige egenkapitalbevægelser)		-1.469.257	1.469.257
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-29.568.628	-19.681.909
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.922.609	2.688.659
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-984.560	-15.466.601
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-953.762	-925.629
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-31.185	840.076
Indgåelse af leasingforpligtelser		16.648.596	569.759
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		11.756.480	-12.293.736
Ændring i likvider		-14.943.664	8.515.507
Likvider 1. januar		46.529.779	38.014.272
Likvider 31. december		31.586.115	46.529.779
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		31.586.115	46.529.779
Likvider 31. december		31.586.115	46.529.779

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
1. Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Danmark	351.012.633	310.471.622	0	0
Andre lande i Europa	15.265.617	10.198.882	0	0
	366.278.250	320.670.504	0	0
Aktiviteter				
Produktion	218.890.447	200.779.782	0	0
Terminal	20.083.485	15.293.497	0	0
Shipping, Stevedoring og logistik	127.304.318	104.597.225	0	0
	366.278.250	320.670.504	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	57.623.539	51.467.166	0	0
Pensioner	3.944.937	3.708.711	0	0
Andre omkostninger til social sikring	824.005	586.480	0	0
Andre personaleomkostninger	2.061.651	2.164.586	0	0
	64.454.132	57.926.943	0	0

Der er ikke udbetalt løn til direktion og bestyrelse.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	103	98	0	0
--	------------	-----------	----------	----------

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	180.563	192.805
Renteindtægter fra associerede virksomheder	71.737	47.102	2.668	8.815
Andre finansielle indtægter	11.156	186.838	478	13.801
Valutakursgevinster	1.338.895	642.823	0	0
	1.421.788	876.763	183.709	215.421

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	309.517	206.637
Renteomkostninger til associerede virksomheder	59.578	105.107	0	6.575
Andre finansielle omkostninger	2.103.197	2.225.971	754.679	914.990
Valutakurstab	1.491.781	820.631	10	30.486
	3.654.556	3.151.709	1.064.206	1.158.688

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4.213.878	3.199.199	-260.442	-329.948
Årets udskudte skat	288.413	1.317.982	0	49.377
Regulering af skat vedrørende tidligere år	296.672	21.375	-19	-81.797
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-733.839	0	0
	4.798.963	3.804.717	-260.461	-362.368

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2022	2021
	DKK	DKK
6. Resultatdisponering		
Overført resultat	19.512.420	20.492.749
	19.512.420	20.492.749

7. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill
	DKK
Kostpris 1. januar	46.516.721
Kostpris 31. december	46.516.721
Ned- og afskrivninger 1. januar	43.804.633
Årets afskrivninger	624.620
Ned- og afskrivninger 31. december	44.429.253
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.087.468

Noter til årsregnskabet

8. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	108.903.680	108.853.672	41.665.384	7.580.422	0	40.288
Valutakursregulering	0	0	19.164	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	16.913.494	3.154.169	0	12.975.000	0
Afgang i årets løb	0	0	-3.946.405	0	0	-40.288
Kostpris 31. december	108.903.680	125.767.166	40.892.312	7.580.422	12.975.000	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	55.377.428	32.088.502	25.963.218	2.809.352	0	0
Valutakursregulering	0	0	21.056	0	0	0
Årets afskrivninger	3.995.631	9.412.076	3.748.230	589.701	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-3.747.742	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	59.373.059	41.500.578	25.984.762	3.399.053	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	49.530.621	84.266.588	14.907.550	4.181.369	12.975.000	0
Heraf finansielle leasingaktiver	0	0	7.196.210	0	12.975.000	0

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2022	2021
	DKK	DKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	164.744.306	164.744.306
Kostpris 31. december	164.744.306	164.744.306
Værdireguleringer 1. januar	-29.763.523	-41.676.666
Valutakursregulering	-94.890	-34.420
Årets resultat	21.060.360	21.459.853
Modtagne udbytter	-6.000.000	-8.000.000
Afskrivning på goodwill	-1.193.550	-1.512.290
Værdireguleringer 31. december	-15.991.603	-29.763.523
Regnskabsmæssig værdi 31. december	148.752.703	134.980.783
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi 31. december	6.974.918	8.168.468

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
10. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	49.516.452	49.560.244	30.000.000	30.000.000
Afgang i årets løb	0	-18.792	0	0
Overførsler	1	-25.000	0	0
Kostpris 31. december	49.516.453	49.516.452	30.000.000	30.000.000
Værdireguleringer primo 1. januar	-5.419.424	-4.430.039	1.851.244	469.093
Årets afgang	0	-491.549	0	0
Valutakursregulering	-5.662	-7.902	0	0
Årets resultat	5.259.705	6.718.171	582.548	1.382.151
Modtagne udbytter	-5.465.724	-5.420.180	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	1.469.256	-1.469.257	0	0
Afskrivning på goodwill	-52.352	-52.352	0	0
Overførsler	0	-266.316	0	0
Værdireguleringer 31. december	-4.214.201	-5.419.424	2.433.792	1.851.244
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	151.718	2.700.736	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	45.453.970	46.797.764	32.433.792	31.851.244

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og 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	63.837	762.683
Tilgang i årets løb	0	0	79.156
Afgang i årets løb	0	-23.100	0
Kostpris 31. december	<u>743.650</u>	<u>40.737</u>	<u>841.839</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>743.650</u>	<u>40.737</u>	<u>841.839</u>

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
DKK	DKK	DKK	DKK

12. Varebeholdninger

Varebeholdninger - Råvarer og hjælpematerialer	31.715.263	17.755.227	0	0
Varebeholdninger - Fremstillede varer og handelsvarer	39.801.333	4.151.987	0	0
	<u>71.516.596</u>	<u>21.907.214</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	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
14. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	11.723.323	9.437.783	0	-741.697
Øvrige reguleringer	0	967.558		692.320
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	288.413	1.317.982	0	49.377
Hensættelse til udskudt skat 31. december	12.011.736	11.723.323	0	0
Indregnet således i balancen:				
Aktiver	0	165.392	0	0
Hensatte forpligtelser	12.011.736	11.888.715	0	0
	12.011.736	11.723.323	0	0

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:

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	23.206.715	25.894.010	0	0
Mellem 1 og 5 år	11.220.462	11.276.298	0	0
Langfristet del	34.427.177	37.170.308	0	0
Inden for 1 år	2.804.880	2.942.198	0	0
	37.232.057	40.112.506	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	242	0	0
Langfristet del	0	242	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	984.318	0	830
Kortfristet del	0	984.318	0	830
	0	984.560	0	830

Noter til årsregnskabet

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	11.070.381	255.133	0	0
Mellem 1 og 5 år	9.360.995	4.518.051	0	0
Langfristet del	20.431.376	4.773.184	0	0
Inden for 1 år	2.921.258	1.930.854	0	0
	23.352.634	6.704.038	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
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrige deposita	184.515	184.515	0	0
Kortfristet del	184.515	184.515	0	0
	364.515	364.515	0	0

Anden gæld

Efter 5 år	2.309.209	2.261.712	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.280.942	1.359.624	0	0
Langfristet del	3.590.151	3.621.336	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrige kortfristet gæld	35.544.094	26.767.688	0	0
	39.134.245	30.389.024	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK
16. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.421.788	-876.763
Finansielle omkostninger	3.654.556	3.151.709
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	18.038.923	16.952.199
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-4.163.138	-6.665.819
Skat af årets resultat	4.798.963	3.804.717
Valutakursregulering	-94.890	-34.420
Andre reguleringer	0	612.356
	20.812.626	16.943.979

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK
17. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-49.609.382	2.402.634
Ændring i tilgodehavender	3.056.548	-13.922.928
Ændring i leverandører mv.	16.254.001	15.474.495
	-30.298.833	3.954.201

18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør TDKK 38.350 (2021: TDKK 40.736).

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 28.400 i grunde og bygninger samt øvrige anlægsaktiver med en bogført værdi på TDKK 17.404 (2021: TDKK 18.546).

Noter til årsregnskabet

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernselskaber har opført pakhuse på lejede arealer, for hvilke der er indgået langvarige lejekontrakter. Lijekontrakterne kan fra lejers side opsiges med 6 måneders varsel. Den halvårslige leje udgør i 2022 TDKK 233.

Et koncernselskab har indgået kontrakt om leje af havneareal indtil 1. juli 2050, heraf udgør den årlige leje TDKK 607.

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 286 med en restløbetid op til 5 år.

Kautions- og garantiforpligtelser

Et koncernselskab har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet selskabs mellemværende med pengeinstitut. Tilknyttet selskabs mellemværende med pengeinstitut udgør på balancedagen TDKK 0.

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 25.269.

Andre eventualforpligtelser

Et koncernselskab hæfter solidarisk og ubegrænset for gæld i et associeret selskab, der pr. 31. december 2022 i alt udgør TDKK 39.974.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 939.595. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

19. Nærtstående parter

Ejerforhold

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK
20. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
PwC		
Revisionshonorar	306.048	283.000
Skatterådgivning	62.000	54.100
Andre ydelser	156.000	116.000
	524.048	453.100
Beierholm		
Revisionshonorar	133.123	140.542
Skatterådgivning	19.017	20.078
Andre ydelser	38.035	58.255
	190.175	218.875

21. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

22. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kalundborg Holding A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet er i 2022 overgået til årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

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 (finansiell 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.

Noter til årsregnskabet

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

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 indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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.

Noter til årsregnskabet

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.

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 gælds metode 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 provenuet 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.

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

Pengestrøm 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

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

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	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$