
Kalundborg Holding A/S

Vestre Havneplads 2, 4400 Kalundborg

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 29 52 55 01

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 03/06 2022

Susanne Gade
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 3. juni 2022

Direktion

Simon R. Christensen

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kalundborg Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, 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.

Trekantområdet, den 3. juni 2022

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
Hjemstedskommune: Kalundborg

Bestyrelse

Klaus G. Andersen, formand
Torben H. Christensen
Niels Jørgen Andersen
Simon R. Christensen

Direktion

Simon R. Christensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

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

| | Koncern | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2021 TDKK | 2020 TDKK | 2019 TDKK | 2018 TDKK | 2017 TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 94.870 | 81.287 | 55.507 | 68.355 | 60.956 |
| EBITDA (Resultat før afskrivninger) | 36.900 | 28.638 | 8.169 | 23.187 | 18.590 |
| Resultat før finansielle poster | 19.907 | 11.800 | -5.220 | 9.865 | 5.906 |
| Resultat af finansielle poster | 4.391 | 6.378 | 1.965 | 818 | 4.147 |
| Årets resultat | 20.493 | 15.693 | -2.520 | 8.811 | 8.002 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 346.430 | 319.396 | 278.724 | 276.245 | 231.571 |
| Egenkapital | 132.661 | 112.377 | 99.406 | 66.265 | 58.208 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 39.566 | 45.040 | 1.697 | 22.771 | 18.639 |
| - investeringsaktivitet | -19.682 | -11.569 | -14.444 | -31.827 | -13.101 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -12.914 | -12.914 | -15.115 | -19.241 | -19.177 |
| - finansieringsaktivitet | -11.368 | -15.737 | -715 | 31.534 | -11.961 |
| Årets forskydning i likvider | 8.516 | 17.735 | -13.462 | 22.478 | -6.423 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 99 | 93 | 95 | 89 | 82 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | 5,7% | 3,7% | -1,9% | 3,6% | 2,6% |
| Soliditetsgrad | 38,3% | 35,2% | 35,7% | 24,0% | 25,1% |
| Forrentning af egenkapital | 16,7% | 14,8% | -3,0% | 14,2% | 14,7% |

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på DKK 20.492.748, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på DKK 132.661.413.

Koncernen har i regnskabsåret erhvervet de resterende 50 % af anparterne i Karl Emil Hanses Eftf. ApS og har således nu 100 % af anparterne.

Koncernen har i regnskabsåret frasolgt aktierne i Schultz Shipping AB og har således nu 0 % af aktierne.

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at ”lukke landene ned”, får stor betydning for verdensøkonomien. Udbruddet af Covid-19 har ikke påvirket koncernen negativt i regnskabsperioden og forventes ikke at komme til at påvirke koncernen nævneværdigt.

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 2022 på samme niveau som 2021.

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 | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Bruttofortjeneste | | 94.869.743 | 81.286.943 | -256.066 | -244.597 |
| Personaleomkostninger | 1 | -57.926.943 | -52.648.937 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | -16.993.332 | -16.837.880 | 0 | 0 |
| Andre driftsomkostninger | | -42.875 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 19.906.593 | 11.800.126 | -256.066 | -244.597 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | 19.947.563 | 15.714.789 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 6.665.819 | 8.870.716 | 1.382.151 | 941.100 |
| Finansielle indtægter | 2 | 876.763 | 659.949 | 215.421 | 318.272 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -3.151.710 | -3.152.199 | -1.158.688 | -1.530.698 |
| Resultat før skat | | 24.297.465 | 18.178.592 | 20.130.381 | 15.198.866 |
| Skat af årets resultat | 4 | -3.804.717 | -2.485.987 | 362.368 | 324.907 |
| Årets resultat | | 20.492.748 | 15.692.605 | 20.492.749 | 15.523.773 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |
| Goodwill | | 2.712.088 | 4.385.621 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 5 | 2.712.088 | 4.385.621 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger | | 53.526.252 | 57.455.286 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 76.765.169 | 61.909.070 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 15.702.166 | 15.838.017 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 4.771.070 | 4.019.664 | 0 | 0 |
| Forudbetaling for materielle anlægsaktiver | | 40.288 | 0 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 150.804.945 | 139.222.037 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 7 | 0 | 0 | 134.980.783 | 123.067.640 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 8 | 46.797.764 | 47.271.968 | 31.851.244 | 30.469.093 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 9 | 743.650 | 743.930 | 0 | 0 |
| Deposita | 9 | 63.837 | 55.587 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 9 | 762.683 | 398.411 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 48.367.934 | 48.469.896 | 166.832.027 | 153.536.733 |
| Anlægsaktiver | | 201.884.967 | 192.077.554 | 166.832.027 | 153.536.733 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |
| Varebeholdninger | 10 | 21.907.214 | 24.309.848 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 57.735.126 | 42.789.882 | 0 | 4.720 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 7.139.036 | 11.238.282 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 224.696 | 2.133.688 | 105.491 | 2.055.563 |
| Andre tilgodehavender | | 16.118.498 | 15.636.801 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | 13 | 165.392 | 828.380 | 0 | 741.697 |
| Selskabsskat | | 0 | 1.773.378 | 729.948 | 1.773.378 |
| Periodeafgrænsningsposter | 11 | 1.864.407 | 1.831.950 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 76.108.119 | 64.994.079 | 7.974.475 | 15.813.640 |
| Likvide beholdninger | | 46.529.779 | 38.014.272 | 0 | 5.810 |
| Omsætningsaktiver | | 144.545.112 | 127.318.199 | 7.974.475 | 15.819.450 |
| Aktiver | | 346.430.079 | 319.395.753 | 174.806.502 | 169.356.183 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |
| Selskabskapital | | 2.000.000 | 2.000.000 | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Reserve for sikringstransaktioner | | -187.644 | 0 | -187.644 | 0 |
| Overført resultat | | 130.849.057 | 110.203.085 | 130.849.058 | 110.203.085 |
| Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet | | 132.661.413 | 112.203.085 | 132.661.414 | 112.203.085 |
| Minoritetsinteresser | | 0 | 174.389 | 0 | 0 |
| Egenkapital | | 132.661.413 | 112.377.474 | 132.661.414 | 112.203.085 |
| Hensættelse til udskudt skat | 13 | 11.888.715 | 10.266.163 | 0 | 0 |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder | | 2.700.736 | 2.141.762 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 14.589.451 | 12.407.925 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 37.170.308 | 34.450.576 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 242 | 0 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | 4.773.184 | 5.387.144 | 0 | 0 |
| Deposita | | 180.000 | 300.015 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 3.621.336 | 4.046.332 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 14 | 45.745.070 | 44.184.067 | 0 | 0 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | 14 | 2.942.198 | 2.973.271 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | 14 | 984.318 | 16.451.161 | 830 | 14.042.073 |
| Leasingforpligtelser | 14 | 1.930.854 | 747.135 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 4.572.922 | 3.352.523 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 84.957.257 | 68.517.218 | 220.750 | 250.614 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 13.170.979 | 14.814.358 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 953.762 | 1.879.391 | 0 | 0 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 28.752.529 | 27.912.453 | 28.752.529 | 28.046.053 |
| Selskabsskat | | 1.388.102 | 0 | 0 | 0 |
| Deposita | | 184.515 | 186.742 | 0 | 0 |
| Anden gæld | 14 | 26.767.688 | 28.406.393 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 153.434.145 | 150.426.287 | 42.145.088 | 57.153.098 |
| Gældsforpligtelser | | 199.179.215 | 194.610.354 | 42.145.088 | 57.153.098 |
| Passiver | | 346.430.079 | 319.395.753 | 174.806.502 | 169.356.183 |
| Resultatdisponering | 12 | | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 17 | | | | |
| Nærtstående parter | 18 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 19 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- | Reserve for | Overført | Egenkapital | Minoritets- | I alt |
|---------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------|--------------------|
| | kapital | sikrings- | resultat | ekskl. minori- | interesser | |
| | DKK | transaktioner | DKK | tets- | DKK | DKK |
| | | DKK | DKK | interesser | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 2.000.000 | -153.224 | 110.356.309 | 112.203.085 | 174.389 | 112.377.474 |
| Valutakursregulering | 0 | -34.420 | 0 | -34.420 | 0 | -34.420 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | 0 | 0 | -174.389 | -174.389 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 20.492.748 | 20.492.748 | 0 | 20.492.748 |
| Egenkapital 31. december | 2.000.000 | -187.644 | 130.849.057 | 132.661.413 | 0 | 132.661.413 |

Moderselskab

| | | | | | | |
|---------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|--------------------|----------|--------------------|
| Egenkapital 1. januar | 2.000.000 | -153.224 | 110.356.309 | 112.203.085 | 0 | 112.203.085 |
| Valutakursregulering | 0 | -34.420 | 0 | -34.420 | 0 | -34.420 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 20.492.749 | 20.492.749 | 0 | 20.492.749 |
| Egenkapital 31. december | 2.000.000 | -187.644 | 130.849.058 | 132.661.414 | 0 | 132.661.414 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | |
|---|------|--------------------|--------------------|
| | | 2021 DKK | 2020 DKK |
| Årets resultat | | 20.492.748 | 15.692.605 |
| Reguleringer | 15 | 16.943.980 | 9.949.089 |
| Ændring i driftskapital | 16 | 3.028.572 | 23.659.545 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 40.465.300 | 49.301.239 |
| Renteindtægter og lignende | | 876.764 | 659.949 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -3.151.710 | -3.152.199 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 38.190.354 | 46.808.989 |
| Betalt selskabsskat | | 1.375.169 | -1.768.776 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 39.565.523 | 45.040.213 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | -429.939 | -2.950.627 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -26.767.594 | -12.914.365 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 351.300 | 589.544 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 364.052 | 3.503.287 |
| Køb af virksomhed | | -89.165 | -6.548.806 |
| Modtaget udbytte fra associerede virksomheder | | 5.420.180 | 6.752.443 |
| Hævet i I/S | | 1.469.257 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -19.681.909 | -11.568.524 |
| Optagelse (+) / tilbagebetaling (-) til kreditinstitutter | | -15.466.601 | -9.572.669 |
| Optagelse (+) / tilbagebetaling (-) af gæld til realkreditinstitutter | | 2.688.659 | -2.944.175 |
| Optagelse (+) / tilbagebetaling (-) af leasinggæld og øvrig gæld | | 1.409.835 | -3.190.581 |
| Betalt udbytte | | 0 | -29.683 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -11.368.107 | -15.737.108 |
| Ændring i likvider | | 8.515.507 | 17.734.581 |
| Likvider 1. januar | | 38.014.272 | 20.279.691 |
| Likvider 31. december | | 46.529.779 | 38.014.272 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 46.529.779 | 38.014.272 |
| Likvider 31. december | | 46.529.779 | 38.014.272 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |
| 1 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 51.467.166 | 46.427.305 | 0 | 0 |
| Pensioner | 3.708.711 | 3.308.954 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 586.480 | 744.948 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 2.164.586 | 2.167.730 | 0 | 0 |
| | 57.926.943 | 52.648.937 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 99 | 93 | 0 | 0 |
| Der er ikke udbetalt løn til direktion og bestyrelse. | | | | |
| | | | | |
| 2 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 192.805 | 281.525 |
| Renteindtægter associerede virksomheder | 47.102 | 19.010 | 8.815 | 16.906 |
| Andre finansielle indtægter | 186.838 | 33.177 | 13.801 | 19.841 |
| Valutakursgevinster | 642.823 | 607.762 | 0 | 0 |
| | 876.763 | 659.949 | 215.421 | 318.272 |
| | | | | |
| 3 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 206.637 | 322.173 |
| Renteomkostninger associerede virksomheder | 105.107 | 56.283 | 6.575 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 2.225.971 | 2.826.216 | 914.990 | 1.208.525 |
| Valutakurstab | 820.632 | 269.700 | 30.486 | 0 |
| | 3.151.710 | 3.152.199 | 1.158.688 | 1.530.698 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 4 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 3.199.199 | 219.622 | -329.948 | -472.698 |
| Årets udskudte skat | 1.317.982 | 2.339.356 | 49.377 | 145.454 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 21.375 | 60.117 | -81.797 | 0 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | -733.839 | -133.108 | 0 | 2.337 |
| | 3.804.717 | 2.485.987 | -362.368 | -324.907 |

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Goodwill DKK |
|---|------------------|
| Kostpris 1. januar | 46.086.782 |
| Tilgang i årets løb | 429.939 |
| Kostpris 31. december | 46.516.721 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 41.701.161 |
| Årets afskrivninger | 2.103.472 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 43.804.633 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 2.712.088 |

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Grunde og byg- ninger | Produktionsan- læg og maski- ner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af le- jede lokaler | Forudbetaling for materielle anlægsaktiver |
|--|--------------------------|--|---|-----------------------------------|--|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. januar | 108.838.657 | 86.908.499 | 39.227.888 | 6.314.652 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 65.023 | 21.945.172 | 3.451.341 | 1.265.770 | 40.288 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | -1.013.845 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>108.903.680</u> | <u>108.853.671</u> | <u>41.665.384</u> | <u>7.580.422</u> | <u>40.288</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 51.383.371 | 24.999.429 | 23.389.871 | 2.294.988 | 0 |
| Årets afskrivninger | 3.994.057 | 7.089.073 | 3.277.025 | 514.364 | 0 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 | -703.678 | 0 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>55.377.428</u> | <u>32.088.502</u> | <u>25.963.218</u> | <u>2.809.352</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>53.526.252</u> | <u>76.765.169</u> | <u>15.702.166</u> | <u>4.771.070</u> | <u>40.288</u> |
| Heraf finansielle leasingaktiver | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>6.895.831</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | 2021 DKK | 2020 DKK |
| 7 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 164.744.306 | 164.744.306 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>164.744.306</u> | <u>164.744.306</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | -41.676.666 | -48.238.231 |
| Valutakursregulering | -34.420 | -153.224 |
| Årets resultat | 21.459.853 | 18.846.212 |
| Udbytte til moderselskabet | -8.000.000 | -9.000.000 |
| Afskrivninger på merværdier / goodwill | <u>-1.512.290</u> | <u>-3.131.423</u> |
| Værdireguleringer 31. december | <u>-29.763.523</u> | <u>-41.676.666</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>134.980.783</u> | <u>123.067.640</u> |
| Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december | <u>8.168.468</u> | <u>9.680.757</u> |

Noter til årsregnskabet

7 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|--|-------------------|-----------------|----------------------|
| Grenaa Bulk Terminal A/S | Gentofte | TDKK 1.000 | 100% |
| Schultz Shipping A/S | Kalundborg | TDKK 500 | 100% |
| Schultz Stevedoring A/S | Kalundborg | TDKK 500 | 100% |
| Kalundborg Terminal ApS | Kalundborg | TDKK 200 | 100% |
| Schultz Partner A/S | Kalundborg | TDKK 500 | 100% |
| Aarhus Protein A/S | Fredericia | TDKK 1.000 | 100% |
| Baltic Pulse & Proteins A/S (datterselskab af Aarhus Protein A/S) | Fredericia | TEUR 300 | 100% |
| Schultz Shipping GmbH (datterselskab af Schultz Shipping A/S) | Hamburg, Tyskland | TEUR 200 | 100% |
| Schultz Shipping sp. z o.o (datterselskab af Schultz Shipping A/S) | Gdansk, Polen | TPLN 100 | 100% |
| Schultz Shipping Copenhagen A/S (datterselskab af Schultz Shipping A/S) | København | TDKK 500 | 100% |
| Holger Kristiansens Eftf. Nakskov A/S (datterselskab af Schultz Shipping A/S) | Nakskov | TDKK 500 | 100% |
| Nakskov Bulk Terminal ApS (datterselskab af Holger Kristiansens Eftf. Nakskov A/S) | Nakskov | TDKK 126 | 100% |
| Karl Emil Hansens Eftf. ApS (datterselskab af Holger Kristiansens Eftf. Nakskov A/S) | Næstved | TDKK 50 | 100% |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |
| 8 Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. januar | 49.560.244 | 57.260.245 | 30.000.000 | 30.000.000 |
| Afgang i årets løb | -18.792 | -250.000 | 0 | 0 |
| Overførsler i årets løb | -25.000 | -7.450.000 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december | 49.516.452 | 49.560.245 | 30.000.000 | 30.000.000 |
| Værdireguleringer 1. januar | -4.430.039 | -4.656.285 | 469.093 | -472.007 |
| Årets afgang | -491.549 | -756.026 | 0 | 0 |
| Valutakursregulering | -7.902 | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 6.718.171 | 6.370.716 | 1.382.151 | 941.100 |
| Modtagne udbytter | -5.420.180 | -6.752.443 | 0 | 0 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | -1.469.257 | 0 | 0 | 0 |
| Afskrivning på goodwill | -52.352 | 0 | 0 | 0 |
| Overførsler i årets løb | -266.316 | 1.363.999 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december | -5.419.424 | -4.430.039 | 1.851.244 | 469.093 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | 2.700.736 | 2.141.762 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 46.797.764 | 47.271.968 | 31.851.244 | 30.469.093 |

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

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Koncern | | |
|---|---|----------------------|----------------------------|
| | Andre værdipa- pirer og kapital- andele | Deposita | Andre tilgodeha- vender |
| | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. januar | 743.930 | 72.087 | 398.411 |
| Valutakursregulering | -280 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 | 364.272 |
| Afgang i årets løb | 0 | -8.250 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>743.650</u> | <u>63.837</u> | <u>762.683</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>743.650</u> | <u>63.837</u> | <u>762.683</u> |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 10 Varebeholdninger | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 17.755.227 | 17.906.524 | 0 | 0 |
| Færdigvarer og handelsvarer | 4.151.987 | 6.403.324 | 0 | 0 |
| | <u>21.907.214</u> | <u>24.309.848</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

11 Periodeafgrænsningsposter, aktiv

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

12 Resultatdisponering

| | | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | 0 | 168.832 | 0 | 0 |
| Overført resultat | <u>20.492.748</u> | <u>15.523.773</u> | <u>20.492.749</u> | <u>15.523.773</u> |
| | <u>20.492.748</u> | <u>15.692.605</u> | <u>20.492.749</u> | <u>15.523.773</u> |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|------------------|--------------|-----------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 13 Hensættelse til udskudt skat | | | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar | 9.437.783 | 8.421.991 | -741.697 | -199.503 |
| Årets indregnede beløb i | | | | |
| resultatopgørelsen | 3.147.385 | 2.339.356 | 49.377 | 145.454 |
| Øvrige reguleringer | -861.845 | -1.323.564 | 692.320 | -687.648 |
| Hensættelse til udskudt skat 31. | | | | |
| december | 11.723.323 | 9.437.783 | 0 | -741.697 |

Noter til årsregnskabet

14 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 | |
|--|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 25.894.010 | 22.883.634 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 11.276.298 | 11.566.942 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 37.170.308 | 34.450.576 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 2.942.198 | 2.973.271 | 0 | 0 |
| | 40.112.506 | 37.423.847 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 242 | 0 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 242 | 0 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 0 | 1.000.000 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 984.318 | 15.451.161 | 830 | 14.042.073 |
| Kortfristet del | 984.318 | 16.451.161 | 830 | 14.042.073 |
| | 984.560 | 16.451.161 | 830 | 14.042.073 |
| Leasingforpligtelser | | | | |
| Efter 5 år | 255.133 | 0 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 4.518.051 | 5.387.144 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 4.773.184 | 5.387.144 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 1.930.854 | 747.135 | 0 | 0 |
| | 6.704.038 | 6.134.279 | 0 | 0 |
| Deposita | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 180.000 | 300.015 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 180.000 | 300.015 | 0 | 0 |
| Øvrige deposita | 184.515 | 186.742 | 0 | 0 |
| | 364.515 | 486.757 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

| | Koncern | | Moderselskab | |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------|
| | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |
| Anden gæld | | | | |
| Efter 5 år | 2.261.712 | 0 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 1.359.624 | 4.046.332 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 3.621.336 | 4.046.332 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld | 26.767.688 | 28.406.393 | 0 | 0 |
| | 30.389.024 | 32.452.725 | 0 | 0 |

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

| | Koncern | |
|---|-------------------|------------------|
| | 2021 DKK | 2020 DKK |
| Finansielle indtægter | -876.763 | -659.949 |
| Finansielle omkostninger | 3.151.710 | 3.152.199 |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 16.952.199 | 14.337.880 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -6.665.819 | -8.870.716 |
| Skat af årets resultat | 3.804.717 | 2.485.987 |
| Andre reguleringer | 577.936 | -496.312 |
| | 16.943.980 | 9.949.089 |

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|----------------------------|------------------|-------------------|
| Ændring i varebeholdninger | 2.402.634 | -1.122.389 |
| Ændring i tilgodehavender | -13.922.928 | 2.749.557 |
| Ændring i leverandører mv. | 14.548.866 | 22.032.377 |
| | 3.028.572 | 23.659.545 |

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør TDKK 40.736 (2020: TDKK 43.057).

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 18.546.

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 halvårige leje udgør i 2021 TDKK 229.

Et koncernselskab har indgået kontrakt om leje af havneareal indtil 1. juli 2050, heraf udgør den årlige leje TDKK 585.

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 982 med en restløbetid op til 5 år.

Kautions- og garantiforpligtelser

Et koncernselskab har stillet selvskyldnerkaution for alt 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 udgør på balancedagen 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 udgør på balancedagen TDKK 23.681.

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Et koncernselskab hæfter solidarisk og ubegrænset for gæld i et associeret selskab, der pr. 31. december 2021 i alt udgør TDKK 44.003.

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 administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

18 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kalundborg Holding A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2021 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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

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

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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”.

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.

Balancen

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.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, aktiv

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

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 nominal 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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |