
Salpharm Holding ApS

Nordager 19, 1., 6000 Kolding

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 31 41 48 81

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 5/3 2024

Michael Degn-
Mortensen
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 | 9 |
| Balance 31. december | 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december | 14 |
| Noter til årsregnskabet | 15 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Salpharm Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 5. marts 2024

Direktion

Peter Wendorff Olsen
direktør

Bestyrelse

Thomas Bjerregaard Thomsen
formand

Ronnie Møller-Thorsøe

Peter Wendorff Olsen

Mette Nørgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Salpharm Holding ApS

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Trekantområdet, den 5. marts 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Forthoft Lind
statsautoriseret revisor
mne34169

Heidi Bonde
statsautoriseret revisor
mne42815

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|---|
| Selskabet | Salpharm Holding ApS Nordager 19, 1. 6000 Kolding CVR-nr: 31 41 48 81 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Kolding |
| Bestyrelse | Thomas Bjerregaard Thomsen, formand Ronnie Møller-Thorsøe Peter Wendorff Olsen Mette Nørgaard |
| Direktion | Peter Wendorff Olsen |
| Revisor | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle |

Koncernoversigt

| Selskab | Hjemsted | Ejerandel |
|-----------------------------|-------------------------|------------------|
| Salpharm Holding ApS | Kolding, Danmark | |
| Salfarm Danmark A/S | Kolding, Danmark | 100% |
| Salfarm Scandinavia AB | Helsingborg, Sverige | 100% |
| Salfarm Scandinavia AS | Oslo, Norge | 100% |

Hoved- og nøgletal

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

| | Koncern | | | | |
|--|----------------|--------|--------|--------|--------|
| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 55.408 | 54.455 | 55.250 | 45.690 | 33.244 |
| Resultat af primær drift | 36.486 | 39.182 | 40.113 | 33.000 | 18.702 |
| Resultat af finansielle poster | -207 | -237 | -143 | 13 | -279 |
| Årets resultat | 28.019 | 30.160 | 31.053 | 25.468 | 14.189 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 79.698 | 65.279 | 62.100 | 59.387 | 47.441 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 202 | 105 | 1.590 | 0 | 0 |
| Egenkapital | 51.786 | 43.723 | 45.027 | 48.969 | 23.386 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 25 | 20 | 18 | 16 | 6 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkastningsgrad | 45,8% | 60,0% | 64,6% | 55,6% | 39,4% |
| Soliditetsgrad | 65,0% | 67,0% | 72,5% | 82,5% | 49,3% |
| Egenkapitalforrentning | 58,7% | 68,0% | 66,1% | 70,4% | 66,9% |

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i administration af andele i tilknyttede virksomheder. Koncernens væsentligste aktiviteter består i salg af veterinære lægemidler, frihandelsprodukter og vaccinationsudstyr til dyr.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 28.018.830, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 51.785.807.

Koncernens topline er steget mere end i 2022, hvilket anses som tilfredsstillende især i betragtning af at koncernens primære marked har været hårdt ramt med negative vækstrater i det første halvår af 2023. Udviklingen i 2. halvår er stabiliseret.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatforventningen for regnskabsåret 2023 var enkeltcifret vækstrate for resultatet før skat. Koncernen havde en forventning om at de negative vækstrater for markedet aftog tidligere end realiseret. Det resulterede i, at udviklingen i første halvår ikke levede op til koncernens forventninger. Udviklingen i andet halvår oversteg dog koncernens forventninger og leverede en bruttofortjeneste over koncernens oprindelige forecast. Vækstraten på resultatet før skat for 2023 blev, som en konsekvens af de negative vækstrater i første halvår, lavere og sluttede på minus 7%.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer enkeltcifret vækstrate for resultatet før skat det kommende år.

Forskning og udvikling

Der er i regnskabsåret afholdt mindre forsøgsudgifter og udviklingsomkostninger. Udviklingsomkostninger er aktiveret i regnskabet og udgør i regnskabsåret TDKK 442. Forsøgsudgifter og udviklingsomkostninger afholdes i forbindelse med koncernens nuværende produktsortiment samt ved vurdering af eventuelle kommende produkter.

Eksternt miljø

Da koncernen ikke har egen produktion, fremkommer ingen særlige miljøpåvirkninger. Al strøm der anvendes i koncernens lager i Danmark stammer fra grøn energi og kølerummet benytter Co2 neutralt kølemiddel. Koncernen ønsker at reducere indvirkningen på miljøet, og en af de måder, det gøres på, er ved at gå over til en mere bæredygtig flåde af køretøjer. Koncernen har investeret i elektriske køretøjer, som producerer nul-emissioner og har et meget mindre CO2-fodaftryk end traditionelle benzin og diesel drevne køretøjer. Dette er blot et af de mange skridt, koncernen tager for at reducere CO2-fodaftryk og bidrage til en mere bæredygtig fremtid.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling i årsregnskabet.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Bruttofortjeneste | | 55.408.498 | 54.455.000 | -37.499 | -65.000 |
| Personaleomkostninger | 1 | -17.458.170 | -13.835.214 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | -1.464.530 | -1.438.023 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 36.485.798 | 39.181.763 | -37.499 | -65.000 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 2 | 0 | 0 | 28.076.007 | 30.217.319 |
| Finansielle indtægter | | 393.537 | 77.095 | 1.546 | 0 |
| Finansielle omkostninger | | -600.313 | -313.671 | -29.365 | -7.905 |
| Resultat før skat | | 36.279.022 | 38.945.187 | 28.010.689 | 30.144.414 |
| Skat af årets resultat | 3 | -8.260.192 | -8.784.734 | 8.141 | 16.039 |
| Årets resultat | 4 | 28.018.830 | 30.160.453 | 28.018.830 | 30.160.453 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | | 158.998 | 0 | 0 | 0 |
| Goodwill | | 1.037.359 | 2.121.731 | 0 | 0 |
| Udviklingsprojekter under udførelse | | 749.151 | 471.694 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 5 | 1.945.508 | 2.593.425 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 280.497 | 169.031 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 869.069 | 1.128.532 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 1.149.566 | 1.297.563 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 7 | 0 | 0 | 41.331.553 | 43.514.674 |
| Deposita | 8 | 125.833 | 125.833 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 125.833 | 125.833 | 41.331.553 | 43.514.674 |
| Anlægsaktiver | | 3.220.907 | 4.016.821 | 41.331.553 | 43.514.674 |
| Færdigvarer og handelsvarer | | 29.557.578 | 25.894.241 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger | | 29.557.578 | 25.894.241 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 16.229.598 | 18.426.920 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 65.928 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 17.684 | 23.106 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 287.114 | 0 | 1.375.069 | 44.856 |
| Periodeafgrænsningsposter | 9 | 250.083 | 351.869 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 16.784.479 | 18.801.895 | 1.440.997 | 44.856 |
| Værdipapirer | | 0 | 36.660 | 0 | 0 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Likvide beholdninger | | <u>30.134.908</u> | <u>16.529.401</u> | <u>9.044.507</u> | <u>188.495</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>76.476.965</u> | <u>61.262.197</u> | <u>10.485.504</u> | <u>233.351</u> |
| Aktiver | | <u>79.697.872</u> | <u>65.279.018</u> | <u>51.817.057</u> | <u>43.748.025</u> |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Selskabskapital | | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 1.996.977 | 2.867.902 |
| Reserve for valutaomregning | | -299.748 | -464.363 | 0 | 0 |
| Overført resultat | | 23.960.555 | 24.062.388 | 21.663.830 | 20.730.123 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 28.000.000 | 20.000.000 | 28.000.000 | 20.000.000 |
| Egenkapital | | 51.785.807 | 43.723.025 | 51.785.807 | 43.723.025 |
| Hensættelse til udskudt skat | 10 | 187.215 | 50.926 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 187.215 | 50.926 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 97.758 | 80.563 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 21.711.208 | 15.566.816 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 459.554 | 596.514 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 5.456.330 | 5.261.174 | 31.250 | 25.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 27.724.850 | 21.505.067 | 31.250 | 25.000 |
| Gældsforpligtelser | | 27.724.850 | 21.505.067 | 31.250 | 25.000 |
| Passiver | | 79.697.872 | 65.279.018 | 51.817.057 | 43.748.025 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 13 | | | | |
| Nærtstående parter | 14 | | | | |
| Begivenheder efter balancedagen | 15 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 16 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- kapital | Reserve for valuta- omregning | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | I alt |
|---------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|--|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 125.000 | -343.700 | 23.941.725 | 20.000.000 | 43.723.025 |
| Valutakursregulering | 0 | 43.952 | 0 | 0 | 43.952 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -20.000.000 | -20.000.000 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 18.830 | 28.000.000 | 28.018.830 |
| Egenkapital 31. december | 125.000 | -299.748 | 23.960.555 | 28.000.000 | 51.785.807 |

Moderselskab

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | I alt |
|---------------------------------|----------------------|--|----------------------|--|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 125.000 | 2.867.902 | 20.730.123 | 20.000.000 | 43.723.025 |
| Valutakursregulering | 0 | 43.952 | 0 | 0 | 43.952 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -20.000.000 | -20.000.000 |
| Årets resultat | 0 | -914.877 | 933.707 | 28.000.000 | 28.018.830 |
| Egenkapital 31. december | 125.000 | 1.996.977 | 21.663.830 | 28.000.000 | 51.785.807 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | 2023 | 2022 |
| | | DKK | DKK |
| Årets resultat | | 28.018.830 | 30.160.453 |
| Regulering | 11 | 9.975.450 | 9.994.970 |
| Ændring i driftskapital | 12 | 4.980.741 | -1.011.987 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 42.975.021 | 39.143.436 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 393.537 | 77.095 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -600.313 | -313.671 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 42.768.245 | 38.906.860 |
| Betalt selskabsskat | | -8.547.977 | -9.538.706 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 34.220.268 | 29.368.154 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | -466.938 | -471.694 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -201.678 | -104.680 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 0 | 142.146 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -668.616 | -434.228 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | | 17.195 | 80.563 |
| Betalt udbytte | | -20.000.000 | -31.000.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -19.982.805 | -30.919.437 |
| Ændring i likvider | | 13.568.847 | -1.985.511 |
| Likvider 1. januar | | 16.566.061 | 18.551.572 |
| Likvider 31. december | | 30.134.908 | 16.566.061 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 30.134.908 | 16.529.401 |
| Værdipapirer | | 0 | 36.660 |
| Likvider 31. december | | 30.134.908 | 16.566.061 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|--------------|----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 1. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 15.790.622 | 12.580.569 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.383.032 | 907.830 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 284.516 | 346.815 | 0 | 0 |
| | 17.458.170 | 13.835.214 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse | 2.162.321 | 2.192.905 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 25 | 20 | 0 | 0 |

| | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK |
| 2. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Andel af overskud | 29.145.255 | 31.494.141 |
| Afskrivning af goodwill | -1.106.991 | -1.106.991 |
| Forskydning i intern avance | 37.743 | -169.831 |
| | 28.076.007 | 30.217.319 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------------------|------------------|---------------|----------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 3. Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 8.123.903 | 8.657.865 | -8.141 | -16.039 |
| Årets udskudte skat | 136.289 | 141.464 | 0 | 0 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | 0 | -14.595 | 0 | 0 |
| | 8.260.192 | 8.784.734 | -8.141 | -16.039 |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|--|---------------------|-------------------|
| | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK |
| 4. Resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 28.000.000 | 20.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -943.140 | -28.263 |
| Overført resultat | 961.970 | 10.188.716 |
| | 28.018.830 | 30.160.453 |

5. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

| | Færdiggjorte udviklings- projekter | Goodwill | Udviklings- projekter under ud- førelse |
|---|--|-------------------------|--|
| | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. januar | 0 | 5.534.952 | 471.694 |
| Tilgang i årets løb | 164.481 | 25.000 | 441.938 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | -164.481 |
| Kostpris 31. december | <u>164.481</u> | <u>5.559.952</u> | <u>749.151</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 0 | 3.413.221 | 0 |
| Årets afskrivninger | 5.483 | 1.109.372 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>5.483</u> | <u>4.522.593</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>158.998</u> | <u>1.037.359</u> | <u>749.151</u> |
| Afskrives over | <u>10 år</u> | <u>5-7 år</u> | |

Udviklingsomkostningerne vedrører udvikling af eksisterende produkters indikation og dyreart samt udarbejdelse af nye registreringsdossiers. Udviklingsprojekter under udførelse forventes at blive færdiggjort i løbet af 2024-25. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af de planlagte ressourcer. Det forventes, at udviklingen af produkterne vil øge behovet i markedet både fra eksisterende og nye kunder. Forud for igangsættelsen har der været gode indikationer på, at der var et behov i markedet for de forventede udviklinger.

Noter til årsregnskabet

6. Materielle anlægsaktiver Koncern

| | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
|---|--|---------------------------------|
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. januar | 267.680 | 1.438.649 |
| Tilgang i årets løb | 168.423 | 33.255 |
| Kostpris 31. december | <u>436.103</u> | <u>1.471.904</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 98.649 | 310.117 |
| Årets afskrivninger | 56.957 | 292.718 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>155.606</u> | <u>602.835</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>280.497</u> | <u>869.069</u> |
| Afskrives over | <u>3-10 år</u> | <u>5 år</u> |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|--|---------------------|-------------------|
| | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK |
| 7. Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 10.297.972 | 10.297.972 |
| Kostpris 31. december | 10.297.972 | 10.297.972 |
| Værdireguleringer 1. januar | 33.216.702 | 34.914.428 |
| Valutakursregulering | 43.952 | -464.363 |
| Årets resultat | 29.145.255 | 31.494.141 |
| Modtagne udbytter | -30.303.080 | -31.450.682 |
| Afskrivning på goodwill | -1.106.991 | -1.106.991 |
| Forskydning i intern avance på varebeholdninger | 37.743 | -169.831 |
| Værdireguleringer 31. december | 31.033.581 | 33.216.702 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 41.331.553 | 43.514.674 |
| Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi | 1.014.740 | 2.121.731 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Ejerandel |
|------------------------|-------------------------|-----------|
| Salfarm Danmark A/S | Kolding, Danmark | 100% |
| Salfarm Scandinavia AB | Helsingborg, Sverige | 100% |
| Salfarm Scandinavia AS | Oslo, Norge | 100% |

Udbytter fra dattervirksomhederne, som er vedtaget inden godkendelse af årsrapporten for Salpharm Holding ApS bindes ikke på opskrivningsreserver. Beløbet udgør t.DKK 29.037.

Noter til årsregnskabet

8. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

| | Deposita |
|---|----------------|
| | DKK |
| Kostpris 1. januar | 125.833 |
| Kostpris 31. december | 125.833 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 125.833 |

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende el, rejseudgifter mv.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------|---------------|--------------|----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 10. Hensættelse til udskudt skat | | | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar | 50.926 | -75.943 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 136.289 | 126.869 | 0 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december | 187.215 | 50.926 | 0 | 0 |

11. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

| | Koncern | |
|---|------------------|------------------|
| | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK |
| Finansielle indtægter | -393.537 | -77.095 |
| Finansielle omkostninger | 600.313 | 313.671 |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 1.464.530 | 1.438.023 |
| Skat af årets resultat | 8.260.192 | 8.784.734 |
| Valutakursregulering | 43.952 | -464.363 |
| | 9.975.450 | 9.994.970 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | |
|---|------------------|-------------------|
| | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK |
| 12. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -3.663.337 | -4.514.858 |
| Ændring i tilgodehavender | 2.304.530 | -1.600.521 |
| Ændring i leverandører mv. | 6.339.548 | 5.103.392 |
| | 4.980.741 | -1.011.987 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------|----------------|--------------|----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | | | |
| Leje- og leasingforpligtelser | | | | |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: | | | | |
| Inden for 1 år | 167.783 | 270.435 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 71.368 | 217.551 | 0 | 0 |
| | 239.151 | 487.986 | 0 | 0 |
| Forpligtelser i henhold til lejeaftale med tredjemand, uopsigelsesperiode på 15 måneder (27 måneder) | 1.007.592 | 1.780.108 | 0 | 0 |

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. 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.

Noter til årsregnskabet

14. Nærtstående parter

| | <u>Grundlag</u> |
|----------------------------|---------------------------------|
| Nærtstående parter | |
| Thomas Bjerregaard Thomsen | Bestyrelsesformand |
| Peter Wendorff Olsen | Bestyrelsesmedlem samt direktør |
| Mette Nørgaard | Bestyrelsesmedlem |
| Ronnie Møller-Thorsøe | Bestyrelsesmedlem |

Transaktioner

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

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår.

15. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

16. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Salpharm Holding ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Salpharm Holding ApS 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

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 finansiell 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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 administration mv.

Bruttoresultat

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Noter til årsregnskabet

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med Salfarm Danmark A/S. 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

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 5-7 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 10 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:

Noter til årsregnskabet

| | |
|---|---------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 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.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" 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 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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

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 omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

Noter til årsregnskabet

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende el, rejseudgifter mv.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|------------------------|---|
| Afkastningsgrad | Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo |
| Soliditetsgrad | Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo |
| Egenkapitalforrentning | Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital |