
KH LYSGAARD HOLDING ApS

H C Lumbyes Vej 35, 7430 Ikast

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 31 59 98 22

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 17/5 2023

Karl-Henrik Lind
Lysgaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for KH LYSGAARD HOLDING ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktion

Karl-Henrik Lind Lysgaard
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KH LYSGAARD HOLDING ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Herning, den 17. maj 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne33762

Selskabsoplysninger

Selskabet	KH LYSGAARD HOLDING ApS H C Lumbyes Vej 35 7430 Ikast CVR-nr: 31 59 98 22 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Ikast-Brande
Direktion	Karl-Henrik Lind Lysgaard
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Dalgasgade 30 7400 Herning

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Nettoomsætning	1.161.503	977.665	186.723
Resultat af ordinær primær drift	39.545	36.639	3.513
Resultat før finansielle poster	39.329	36.639	3.539
Resultat af finansielle poster	-1.808	4.763	41.940
Årets resultat	27.800	30.857	43.352
Balance			
Balancesum	221.924	211.670	159.603
Egenkapital	130.147	115.191	89.343
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	61.342	2.493.005	-18.423
- investeringsaktivitet	-2.429	-2.498.224	-36.779
- finansieringsaktivitet	-23.441	5.655	74.128
Årets forskydning i likvider	35.472	436	18.926
Antal medarbejdere	127	72	71
Nøgletal i %			
Bruttomargin	6,7%	6,9%	5,1%
Overskudsgrad	3,4%	3,7%	1,9%
Afkastningsgrad	17,7%	17,3%	2,2%
Soliditetsgrad	58,6%	54,4%	56,0%
Egenkapitalforrentning	22,7%	30,2%	77,7%

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2020. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet er import og handel med møbler fra Fjernøsten og Øst Europa, som sælges til retail kunder globalt.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på TDKK 27.800, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på TDKK 130.147.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen har igen i år investeret i nye produkter, it og organisationen, som har været med til at skabe et år med vækst. Vækst er primært skabt på eksisterende kunder.

Årets resultat anses som værende tilfredsstillende og har indfriet ledelsens forventninger til regnskabsåret.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer en fortsat positiv udvikling i det kommende år, blandt andet grundet øget efterspørgsel efter koncernens produkter og fortsat fortsat fokus på produktudvikling.

Der forventes i 2023 et resultat før skat på samme niveau som i 2022.

Redegørelse for samfundsansvar

Ledelsen er generelt opmærksom på at indføre forbedringer, som skåner miljøet.

Forretningsmodel

Koncernens forretningsmodel er at indkøbe og sælge møbler, der lever op til lovgivningen samt vores kunders krav til kvalitet, funktionalitet og design.

Miljø og klima

Koncernens aktiviteter påvirker ikke det eksterne miljø i væsentligt omfang, da koncernen er et handelselskab og køber dens varer hos underleverandører. Ledelsen er generelt opmærksomme på foranstaltninger, som kan skåne miljøet og har derfor også sat ESG højt på dagsordenen, da koncernen ønsker at arbejde med ansvarlig og bæredygtig virksomhedsdrift, gennem samhandel med leverandører med fokus på miljø og klima.

I 2022 har koncernen foretaget indsatser for at reducere forbruget af pap og plastic, ved anvendelse af alternative og mere bæredygtige materialer.

Store dele af sortimentet forventes i løbet af 2023 at blive kørt over på FSC certificeret træ og emballering.

Sociale- og personaleforhold

Koncernen er opmærksom på at sikre og fastholde dygtige medarbejdere.

Der gennemføres udviklingssamtaler med medarbejderne flere gange årligt, hvor der blandt andet er fokus på udvikling af kompetencer, efteruddannelse, trivsel osv.

I 2022 har koncernen haft fokus på fastholdelse af eksisterende medarbejdere gennem afholdelse af udviklingssamtaler og gennem videreudvikling af et attraktivt arbejdsmiljø med fokus på det hele menneske.

Denne udvikling vil fortsætte i 2023, og særligt videreudvikling af det attraktive arbejdsmiljø vil blive intensiveret.

Ledelsesberetning

Menneskerettigheder

Koncernen køber varer hos samarbejdspartnere i lande, hvor der historisk set kan være udfordringer med anvendelse af både tvungen og anden form for illegal arbejdskraft. Koncernen støtter derfor FN's verdenserklæring om menneskerettigheder og ICO's internationale program for udryddelse af børnearbejde, i det man ikke tillader brug af tvungen eller anden form for illegal arbejdskraft hverken internt eller hos eksterne samarbejdspartnere.

Koncernen afstår fra at handle med samarbejdspartnere, der anvender tvungen eller anden form for illegal arbejdskraft. I forbindelse med koncernens kvalitetsinspektioner hos samarbejdspartnere kontrolleres ligeledes, at der ikke anvendes tvungen eller anden form for illegal arbejdskraft.

I 2022 har koncernen fortsat den tidligere iværksatte proces med ikke at anvende samarbejdspartnere, der anvender tvungen eller anden form for illegal arbejdskraft. Denne indsats vil fortsætte i 2023. Koncernen lægger generelt vægt på, at der er lige muligheder for alle uanset køn, etnicitet, religion og handicap.

Anti-korruption og beskikkelse

Koncernen køber varer hos samarbejdspartnere i lande, hvor der historisk set kan være udfordringer med, at medarbejdere tilbydes illegale betalinger i form af gaver eller andre former for vederlag.

Koncernen overholder gældende lovgivning i alle sine aktiviteter.

Det er koncernens politik ikke at tillade medarbejdere, hverken indirekte eller direkte, at tilbyde, give, kræve eller modtage illegale betalinger i form af gaver eller andre former for vederlag fra eksisterende eller potentielle samarbejdspartnere.

Koncernens medarbejdere gøres kontinuerligt opmærksom på denne politik, og der foretages løbende kontrol heraf, ligesom der foretages løbende udskiftning i kontaktpersoner over for eksisterende og potentielle samarbejdspartnere.

I 2022 har koncernen fortsat med at indskærpe ovenstående politik for eksisterende og også for nye medarbejdere, hvilket vil fortsætte i 2023.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Koncernen ønsker at have en god kønsmæssig sammensætning, men væger primært ledelse og medarbejdere ud fra kompetencer.

I driftskoncernens øverste ledelse er 2 ud af 6 kvinder. Det er målsætningen, at andelen af det underrepræsenterede køn bliver 50% inden for en 3-årig periode.

Det er koncernens målsætning at øge andelen af det underrepræsenterede køn på alle ledelsesniveauer, herunder også i ledelsesniveauet under den øverste ledelse, hvor der på nuværende tidspunkt er ca. 25% kvinder. Det er ligeledes her målsætningen, at denne andel skal forbedres til 50% inden for en 3-årig periode.

Personer til alle koncernens ledelsesposter udpeges ud fra selskabets generelle princip om den bedst kvalificerede person til posten uanset køn. Det tilstræbes, at begge køn skal være repræsenteret ved sidste runde i rekrutteringsprocessen, såfremt ansøgerfeltet muliggør det.

Koncernen lægger generelt vægt på, at der er lige muligheder for alle uanset køn, etnicitet, religion og handicap.

Redegørelse for dataetik

Selskabet håndterer almindelige data i form af kundedata og medarbejderdata. Data behandles i overensstemmelse med GDPR og vores politikker for privatliv og informationsikkerhed. Da selskabet herudover primært sælger B2B og har yderst begrænset databehandling af personfølsom karakter er det selskabets vurdering, at der ikke er behov for en politik for dataetik. Selskabet vil løbende vurdere om en politik er nødvendig.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022 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	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	1.161.503	977.665	0	54
Andre driftsindtægter		11	0	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-1.053.693	-888.140	0	-19
Andre eksterne omkostninger		-29.911	-21.980	-216	-169
Bruttofortjeneste		77.910	67.545	-216	-134
Personaleomkostninger	2	-28.633	-21.380	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-9.721	-9.526	-50	-18
Andre driftsomkostninger		-227	0	0	0
Resultat før finansielle poster		39.329	36.639	-266	-152
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	14.126	13.145
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	2.303	2.486	2.303	2.486
Finansielle indtægter	5	411	3.478	555	3.480
Finansielle omkostninger		-4.522	-1.201	-3.604	-27
Resultat før skat		37.521	41.402	13.114	18.932
Skat af årets resultat	6	-9.721	-10.545	735	-745
Årets resultat	7	27.800	30.857	13.849	18.187

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Goodwill		68.669	77.530	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	68.669	77.530	0	0
Grunde og bygninger		8.861	2.758	0	299
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.188	1.097	0	0
Indretning af lejede lokaler		485	543	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		38	182	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	10.572	4.580	0	299
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	47.246	42.892
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	1.681	85	1.681	85
Deposita	11	630	589	0	0
Andre tilgodehavender	11	32	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		2.343	674	48.927	42.977
Anlægsaktiver		81.584	82.784	48.927	43.276
Varebeholdninger	12	12.226	20.299	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		57.134	69.281	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	9.041	7.967
Andre tilgodehavender		616	926	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	365	162	0	0
Selskabsskat		0	5	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	10.600	9.824
Periodeafgrænsningsposter	14	544	664	0	0
Tilgodehavender		58.659	71.038	19.641	17.791
Værdipapirer		14.576	22.914	14.576	22.914

Balance 31. december

Likvide beholdninger	<u>54.879</u>	<u>14.635</u>	<u>21.365</u>	<u>1.120</u>
Omsætningsaktiver	<u>140.340</u>	<u>128.886</u>	<u>55.582</u>	<u>41.825</u>
Aktiver	<u>221.924</u>	<u>211.670</u>	<u>104.509</u>	<u>85.101</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	18.961	15.057
Reserve for valutaomregning		-27	-4	0	0
Overført resultat		80.707	70.858	61.720	55.797
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.000	3.000	4.000	3.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		84.805	73.979	84.806	73.979
Minoritetsinteresser		45.342	41.212	0	0
Egenkapital		130.147	115.191	84.806	73.979
Leasingforpligtelser		0	81	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	0	81	0	0
Kreditinstitutter		34.660	53.235	0	0
Leasingforpligtelser	15	81	58	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.242	29.490	21	19
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	10.250	10.349
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2	2	2	2
Selskabsskat		9.517	502	9.430	502
Deposita		40	0	0	0
Anden gæld		18.231	13.111	0	250
Periodeafgrænsningsposter	16	4	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		91.777	96.398	19.703	11.122
Gældsforpligtelser		91.777	96.479	19.703	11.122
Passiver		221.924	211.670	104.509	85.101

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19
Nærtstående parter	20
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	21
Anvendt regnskabspraksis	22

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for valuta-omregning	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs-året	Egenkapital ekskl. minoritets-interesser	Minoritets-interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	125	-4	70.858	3.000	73.979	41.213	115.192
Valutakursregulering	0	-23	0	0	-23	-22	-45
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000	-9.800	-12.800
Årets resultat	0	0	9.849	4.000	13.849	13.951	27.800
Egenkapital 31. december	125	-27	80.707	4.000	84.805	45.342	130.147

Moderselskab

	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs-året	Egenkapital ekskl. minoritets-interesser	Minoritets-interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	125	15.058	55.797	3.000	73.980	0	73.980
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000	0	-3.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-23	0	0	-23	0	-23
Årets resultat	0	3.926	5.923	4.000	13.849	0	13.849
Egenkapital 31. december	125	18.961	61.720	4.000	84.806	0	84.806

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022	2021
		TDKK	TDKK
Årets resultat		27.800	30.857
Regulering	17	66.129	2.501.130
Ændring i driftskapital	18	336.459	-19.427
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		430.388	2.512.560
Renteindbetalinger og lignende		411	417
Renteudbetalinger og lignende		-368.553	-9.007
Pengestrømme fra ordinær drift		62.246	2.503.970
Betalt selskabsskat		-904	-10.965
Pengestrømme fra driftsaktivitet		61.342	2.493.005
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-10.742
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.063	-4.076
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-2.373.341	-2.506.037
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		2.373.975	22.631
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.429	-2.498.224
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		7.992	7.992
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-18.575	-2.716.939
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-58	-57
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	2.719.659
Betalt udbytte		-12.800	-5.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-23.441	5.655
Ændring i likvider		35.472	436
Likvider 1. januar		37.549	34.052
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-3.566	3.061
Likvider 31. december		69.455	37.549
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		54.879	14.635
Værdipapirer		14.576	22.914
Likvider 31. december		69.455	37.549

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1. Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	226.895	260.485	0	54.000
Nettoomsætning udland	934.608	717.180	0	-53.946
	1.161.503	977.665	0	54
Aktiviteter				
Import og handel med møbler	1.161.503	977.663	0	0
Andre aktiviteter	0	0	0	54.000
	1.161.503	977.665	0	54

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	26.149	19.475	0	0
Pensioner	2.189	1.655	0	0
Andre omkostninger til social sikring	295	250	0	0
	28.633	21.380	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	127	72	0	0

	Moderselskab	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	14.520	13.187
Andel af underskud i dattervirksomheder	-394	-42
	14.126	13.145

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud i associerede virksomheder	2.303	2.486	2.303	2.486
	2.303	2.486	2.303	2.486

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	144	2
Andre finansielle indtægter	411	3.478	411	3.478
	411	3.478	555	3.480

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	9.924	10.569	-735	745
Årets udskudte skat	-203	-24	0	0
	9.721	10.545	-735	745

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7. Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000	3.000	4.000	3.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.926	13.145
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	13.951	12.670	0	0
Overført resultat	9.849	15.187	5.923	2.042
	27.800	30.857	13.849	18.187

8. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill
	TDKK
Kostpris 1. januar	88.606
Kostpris 31. december	88.606
Ned- og afskrivninger 1. januar	11.076
Årets afskrivninger	8.861
Ned- og afskrivninger 31. december	19.937
Regnskabsmæssig værdi 31. december	68.669

Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	3.002	2.434	572	182
Tilgang i årets løb	5.998	586	0	72
Overførsler i årets løb	182	0	0	-182
Kostpris 31. december	9.182	3.020	572	72
Ned- og afskrivninger 1. januar	51	1.337	29	0
Valutakursregulering	0	-2	0	-1
Årets nedskrivninger	50	0	0	0
Årets afskrivninger	220	497	58	35
Ned- og afskrivninger 31. december	321	1.832	87	34
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8.861	1.188	485	38
Afskrives over	50 år	3-4 år	10 år	
Heraf finansielle leasingaktiver	0	82.641	0	0

Moderselskab

	Grunde og bygninger
	TDKK
Kostpris 1. januar	352
Afgang i årets løb	-352
Kostpris 31. december	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	51
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-51
Ned- og afskrivninger 31. december	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0
Afskrives over	20 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	27.835	27.795
Tilgang i årets løb	450	40
Kostpris 31. december	<u>28.285</u>	<u>27.835</u>
Værdireguleringer 1. januar	15.058	1.916
Valutakursregulering	-23	-4
Årets resultat	14.126	13.145
Modtagne udbytter	-10.200	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	0
Værdireguleringer 31. december	<u>18.961</u>	<u>15.057</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>47.246</u>	<u>42.892</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
2-Connect Holding ApS	Ikast-Brande	1.000	51%
MNK Ejendomme ApS	Ikast-Brande	40	100%

Noter til årsregnskabet

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Deposita	Andre tilgode- havender
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	85	589	0
Tilgang i årets løb	1.596	112	32
Afgang i årets løb	0	-71	0
Kostpris 31. december	<u>1.681</u>	<u>630</u>	<u>32</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.681</u>	<u>630</u>	<u>32</u>

Moderselskab

	Andre værdi- papirer og kapitalandele
	TDKK
Kostpris 1. januar	85
Tilgang i årets løb	<u>1.596</u>
Kostpris 31. december	<u>1.681</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.681</u>

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

12. Varebeholdninger

Varebeholdninger - Fremstillede varer og handelsvarer	4.728	1.876	0	0
Varebeholdninger - Forudbetaling for varer	7.498	18.423	0	0
	<u>12.226</u>	<u>20.299</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13. Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	162	138	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	203	24	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	365	162	0	0

Udskudt skatteaktiv kan henføres til midlertidige forskelle på omsætnings- og anlægsaktiver.

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, messer mv.

15. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	81	0	0
Langfristet del	0	81	0	0
Inden for 1 år	81	58	0	0
	81	139	0	0

16. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
17. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-411	-3.478
Finansielle omkostninger	4.522	1.201
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	9.721	9.526
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.303	-2.486
Skat af årets resultat	9.721	10.545
Valutakursregulering	44.879	7.473
Andre reguleringer	0	2.478.349
	66.129	2.501.130

	Koncern	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
18. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	8.073	-13.190
Ændring i tilgodehavender	12.577	-29.998
Ændring i leverandører mv.	315.809	23.761
	336.459	-19.427

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt DKK 30.000.	70.167	90.677	0	0
Mellemværende med kreditinstitutter udgør pr. 31. december 2022 DKK 693.901. Virksomhedspantet omfatter varebeholdninger, tilgodehavende fra salg- og tjenesteydelser amt andre anlæg, driftsmateriel og inventar, til en samlet værdi				

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	205.992	217.500	0	0
Mellem 1 og 5 år	17.993	43.182	0	0
	223.985	260.682	0	0

Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	1.421.414	1.550.264	0	0
---	-----------	-----------	---	---

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3-16 mdr. (2-28 mdr.)	1.906.668	2.957.779	0	0
--	-----------	-----------	---	---

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet selvskyldnerkation for dattervirksomheds mellemværende med pengeinstituttet. Gælden udgør DKK 693.901 pr. 31. december 2022.

Koncernen har stillet selvskyldnerkation over for dattervirksomheds bankgaranti.

Anparter i 2-Connect Holding ApS er stillet til sikkerhed for 2-Connect Holding ApS' mellemværende med pengeinstitutter.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 9.388.265. Koncernens 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

20. Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Karl-Henrik Lind Lysgaard, H C Lumbyes Vej 35, 7430 Ikast	Direktør og hovedanpartshaver

Transaktioner

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

<u>Koncern</u>	
<u>2022</u>	<u>2021</u>
TDKK	TDKK

21. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PricewaterhouseCoopers

Revisionshonorar	135.000	143.125
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	16.531
Andre ydelser	<u>76.550</u>	<u>29.990</u>
	<u>211.550</u>	<u>189.646</u>

Noter til årsregnskabet

22. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KH LYSGAARD HOLDING ApS for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Reklassifikationerne har ingen påvirkning på resultat, balancesum eller egenkapital. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

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 KH LYSGAARD 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.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Noter til årsregnskabet

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

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.

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.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Hvis valuta positioner anses for sikring af fremtidige penge strømme, indregnes værdi reguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Segmentoplysning om nettoomsætning

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

Noter til årsregnskabet

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 indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens 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, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med dets danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Noter til årsregnskabet

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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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

Øvrige bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-4 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

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.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Noter til årsregnskabet

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, messer mv.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" 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

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