
KH LYSGAARD HOLDING ApS

H C Lumbyes Vej 35, 7430 Ikast

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 31 59 98 22

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 15/5 2024

Karl-Henrik Lind
Lysgaard
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	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	16
Noter til årsregnskabet	17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 15. maj 2024

Direktion

Karl-Henrik Lind Lysgaard
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitlejeren 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 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 KH LYSGAARD 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Herning, den 15. maj 2024

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

Koncernoversigt

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
KH LYSGAARD HOLDING ApS	Ikast-Brande	
2-Connect Holding ApS	Ikast-Brande	51
2-Connect ApS	Ikast-Brande	100
2-Connect China Co., Ltd.	Shanghai	100
MNK Ejendomme ApS	Ikast-Brande	100

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2023	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Nettoomsætning	1.122.023	1.161.503	977.667	186.723
Resultat af primær drift	49.045	39.329	36.639	3.539
Resultat af finansielle poster	3.787	-1.808	4.763	41.940
Årets resultat	39.094	27.800	30.857	43.352
Balance				
Balancesum	228.719	221.924	211.670	159.603
Egenkapital	150.634	130.147	115.191	89.343
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	-1.013	69.975	2.493	-18.423
- investeringsaktivitet	20	-3.062	-2.498	-36.779
- finansieringsaktivitet	-22.367	-31.441	5.655	74.128
Årets forskydning i likvider	-23.360	35.472	436	18.926
Antal medarbejdere	137	127	72	71
Nøgletal				
Bruttomargin	8,0%	6,7%	6,9%	5,1%
Overskudsgrad	4,4%	3,4%	3,7%	1,9%
Afkastningsgrad	21,4%	17,7%	17,3%	2,2%
Soliditetsgrad	65,9%	58,6%	54,4%	56,0%
Egenkapitalforrentning	27,8%	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 2023 udviser et overskud på TDKK 39.094, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 150.634.

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 beskedent positiv udvikling i det kommende år, blandt andet grundet øget efterspørgsel efter koncernens produkter og forsat fokus på produktudvikling, samt stram omkostning styring.

Der forventes i 2024 et resultat før skat på et niveau lige under 2023.

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 handelsselskab og køber dens varer hos underleverandører. Ledelsen er generelt opmærksomme på foranstaltninger, som kan skåne miljøet og har derfor også sat bæredygtighed højt på dagsordenen, da koncernen ønsker at arbejde med ansvarlig og bæredygtig virksomhedsdrift, gennem samhandel med leverandører med fokus på miljø og klima.

Koncernen oplever en øget opmærksomhed på blandt andet emballage, ligesom koncernen forbereder sig på at kunne rapportere lovpligtigt på emballage i hele EU. Koncernen ser det som en forpligtelse og mulighed at kunne leve på til dette og derved kunne ændre i forhold til lovgivning, miljøaftryk og ønsker fra kunder og andre interessenter.

I 2023 har koncernen foretaget indsatser for at reducere forbruget af pap og plastic, ved anvendelse af alternative og mere bæredygtige materialer. Store dele af sortimentet er i løbet af 2023 blevet kørt over på FSC certificeret træ og emballering.

Koncernen forventer i 2024 at tilmelde sig Science based target initiativ, som indebærer konkret og ambitiøse mål for reduktion i CO2 udledning.

Ledelsesberetning

Sociale- og personaleforhold

Risici

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

Koncernen har stor fokus på at sikre og fastholde dygtige medarbejdere, og det er således et centralt fundament for koncernen, at tilbyde godt arbejdsmiljø til medarbejderne.

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

Politikker

I 2023 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 2024, og særligt videreudvikling af det attraktive arbejdsmiljø vil være i fokus.

Vi har stor fokus på "det hele menneske", således at der tilbydes fleksibilitet for den enkelte, der gør, at det er muligt for den enkelte medarbejder, at have et afbalanceret forhold mellem arbejde og privatlivet.

I forlængelse af ovenstående tilbydes forskellige former for fysisk træning, ligesom der arrangeres forskellige personalearrangementer.

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.

I 2023 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 2024. Koncernen lægger generelt vægt på, at der er lige muligheder for alle, uanset køn, etnicitet, religion og handicap. Koncernen har krav om at alle de fabrikker den arbejder med er godkendt af BSCI/Amfori.

Koncernen har i løbet af 2023 etableret en whistle blower ordning, i samarbejde med et eksternt firma, så medarbejdere har mulighed for at anmelde uoverensstemmelse mellem virksomhedens politikker og handling.

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

I 2023 har koncernen fortsat med at indskærpe ovenstående politik for eksisterende og også for nye medarbejdere, hvilket vil fortsætte i 2024.

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

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

I driftskoncernens øverste ledelsesniveau er 2 ud af 6 kvinder, som er ligelig fordeling iht. Erhvervsstyrelsens definition, men det er målsætningen, at andelen af det underrepræsenterede køn bliver 50% inden for en 3-5-årig periode.

I driftskoncernen er fordelingen mellem køn på ca. 44% kvinder og 56% mænd. Det er ambitionen at fordelingen skal være så tæt på 50/50 som muligt, så begge køn er ligeligt repræsenteret.

Medarbejdere generelt og personer til alle ledelsesposter udpeges ud fra det generelle princip om den bedst kvalificerede person til posten uanset køn. I 2023 er målet med at tilstræbe, at begge køn skal være repræsenteret ved sidste runde i rekrutteringsprocessen, hvis ansøgerfeltet muliggør det, blevet intensiveret, således at en muliggørelse af måltallene for den øverste ledelse bliver større.

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

2023

Det øverste ledelsesorgan

Samlede antal medlemmer	5
Underrepræsenteret køn i pct.	0%
Måltal i pct.	20%
Årstal for opfyldelse af måltal	2027

Virksomhedens øvrige ledelsesniveauer

Samlede antal medlemmer	6
Underrepræsenteret køn i pct.	33%
Måltal i pct.	50%
Årstal for opfyldelse af måltal	2027

Redegørelse for dataetik

Selskabet håndterer almindelige data i form af kundedata og medarbejderdata. Data behandles i overensstemmelse med GDPR og persondatapolitik for privatliv og informationssikkerhed. Selskabet sælger primært B2B og har yderst begrænset databehandling af personfølsom karakter, og det er derfor vurderingen, at der ikke er behov for en egentlig politik for dataetik. Det vurderes løbende, om behovet for en egentlig politik ændrer sig.

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 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
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	1.122.023	1.161.503	0	0
Andre driftsindtægter		335	11	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-998.752	-1.053.693	0	0
Andre eksterne omkostninger		-33.325	-29.911	-290	-216
Bruttofortjeneste		90.281	77.910	-290	-216
Personaleomkostninger	2	-31.182	-28.633	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-9.623	-9.721	0	-50
Andre driftsomkostninger		-431	-227	0	0
Resultat før finansielle poster		49.045	39.329	-290	-266
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	17.962	14.126
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	0	2.303	0	2.303
Finansielle indtægter	5	5.376	411	4.782	555
Finansielle omkostninger		-1.589	-4.522	-86	-3.604
Resultat før skat		52.832	37.521	22.368	13.114
Skat af årets resultat	6	-13.738	-9.721	-942	735
Årets resultat	7	39.094	27.800	21.426	13.849

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Goodwill		59.809	68.669	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	59.809	68.669	0	0
Grunde og bygninger		7.908	8.861	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		861	1.188	0	0
Indretning af lejede lokaler		428	485	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		0	38	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	9.197	10.572	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	50.406	47.246
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	2.131	1.681	2.131	1.681
Deposita	11	593	630	0	0
Andre tilgodehavender	11	180	32	0	0
Finansielle anlægsaktiver		2.904	2.343	52.537	48.927
Anlægsaktiver		71.910	81.584	52.537	48.927
Varebeholdninger	12	5.248	12.226	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		96.643	57.134	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	8.708	9.041
Andre tilgodehavender		597	616	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	2.220	365	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	14.553	10.600
Periodeafgrænsningsposter	14	2.131	544	0	0
Tilgodehavender		101.591	58.659	23.261	19.641

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Værdipapirer		<u>29.474</u>	<u>14.576</u>	<u>29.474</u>	<u>14.576</u>
Likvide beholdninger		<u>20.496</u>	<u>54.879</u>	<u>12.647</u>	<u>21.365</u>
Omsætningsaktiver		<u>156.809</u>	<u>140.340</u>	<u>65.382</u>	<u>55.582</u>
Aktiver		<u>228.719</u>	<u>221.924</u>	<u>117.919</u>	<u>104.509</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023 TDKK	2022 TDKK	2023 TDKK	2022 TDKK
Selskabskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	21.671	18.961
Reserve for valutaomregning		21	-27	0	0
Overført resultat		102.133	80.707	80.483	61.720
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	4.000	0	4.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		102.279	84.805	102.279	84.806
Minoritetsinteresser		48.355	45.342	0	0
Egenkapital		150.634	130.147	102.279	84.806
Kreditinstitutter		31.082	34.660	0	0
Leasingforpligtelser		0	81	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.344	29.239	20	20
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	10.000	10.250
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2	2	3	3
Selskabsskat		5.528	9.517	5.367	9.430
Deposita		61	40	0	0
Anden gæld		16.068	18.234	250	0
Periodeafgrænsningsposter	15	0	4	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		78.085	91.777	15.640	19.703
Gældsforpligtelser		78.085	91.777	15.640	19.703
Passiver		228.719	221.924	117.919	104.509
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	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	-27	80.707	4.000	84.805	45.341	130.146
Valutakursregulering	0	48	0	0	48	46	94
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-4.000	-4.000	-14.700	-18.700
Årets resultat	0	0	21.426	0	21.426	17.668	39.094
Egenkapital 31. december	125	21	102.133	0	102.279	48.355	150.634

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	125	18.961	61.719	4.000	84.805
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-4.000	-4.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	48	0	0	48
Årets resultat	0	2.662	18.764	0	21.426
Egenkapital 31. december	125	21.671	80.483	0	102.279

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		39.094	27.800
Regulering	16	19.574	66.129
Ændring i driftskapital	17	-40.530	336.459
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		18.138	430.388
Renteindbetalinger og lignende		1.501	411
Renteudbetalinger og lignende		-1.070	-359.920
Pengestrømme fra ordinær drift		18.569	70.879
Betalt selskabsskat		-19.582	-904
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.013	69.975
Køb af materielle anlægsaktiver		-587	-3.063
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-638	-2.373
Salg af materielle anlægsaktiver		1.168	0
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		77	2.374
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		20	-3.062
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-8	-8
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.578	-18.575
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-81	-58
Betalt udbytte		-18.700	-12.800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-22.367	-31.441
Ændring i likvider		-23.360	35.472
Likvider 1. januar		69.455	37.549
Kursregulering omsætningsværdipapirer		3.875	-3.566
Likvider 31. december		49.970	69.455
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		20.496	54.879
Værdipapirer		29.474	14.576
Likvider 31. december		49.970	69.455

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1. Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	228.573	226.895	0	0
Nettoomsætning udland	893.450	934.608	0	0
	1.122.023	1.161.503	0	0
Aktiviteter				
Import og handel med møbler	1.122.023	1.161.503	0	0
	1.122.023	1.161.503	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	28.355	26.149	0	0
Pensioner	2.503	2.189	0	0
Andre omkostninger til social sikring	324	295	0	0
	31.182	28.633	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	137	127	0	0

	Moderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud	18.389	14.520
Andel af underskud	-427	-394
	17.962	14.126

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud	0	2.303	0	2.303
	0	2.303	0	2.303

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	190	144
Andre finansielle indtægter	5.376	411	4.592	411
	5.376	411	4.782	555

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	15.587	9.924	936	-735
Årets udskudte skat	-1.855	-203	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	6	0	6	0
	13.738	9.721	942	-735

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7. Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	4.000	0	4.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.662	3.926
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	17.668	13.951	0	0
Overført resultat	21.426	9.849	18.764	5.923
	39.094	27.800	21.426	13.849

8. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill
	TDKK
Kostpris 1. januar	88.606
Kostpris 31. december	88.606
Ned- og afskrivninger 1. januar	19.936
Årets afskrivninger	8.861
Ned- og afskrivninger 31. december	28.797
Regnskabsmæssig værdi 31. december	59.809

Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	9.182	3.020	572
Valutakursregulering	0	-22	0
Tilgang i årets løb	271	315	0
Afgang i årets løb	-1.017	-412	0
Kostpris 31. december	<u>8.436</u>	<u>2.901</u>	<u>572</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	321	1.832	87
Valutakursregulering	0	-7	0
Årets afskrivninger	218	523	57
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-11	-308	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>528</u>	<u>2.040</u>	<u>144</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>7.908</u>	<u>861</u>	<u>428</u>
Afskrives over	<u>50 år</u>	<u>3-4 år</u>	<u>10 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	28.285	27.835
Tilgang i årets løb	450	450
Kostpris 31. december	<u>28.735</u>	<u>28.285</u>
Værdireguleringer 1. januar	18.961	15.058
Valutakursregulering	48	-23
Årets resultat	17.962	14.126
Modtagne udbytter	-15.300	-10.200
Værdireguleringer 31. december	<u>21.671</u>	<u>18.961</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>50.406</u>	<u>47.246</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%

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern			Moderselskab
	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Deposita	Andre tilgode- havender	Andre værdi- papirer og kapitalandele
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	1.681	630	32	1.681
Tilgang i årets løb	450	40	148	450
Afgang i årets løb	0	-77	0	0
Kostpris 31. december	<u>2.131</u>	<u>593</u>	<u>180</u>	<u>2.131</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.131</u>	<u>593</u>	<u>180</u>	<u>2.131</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12. Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	128	4.728	0	0
Forudbetaling for varer	5.120	7.498	0	0
	5.248	12.226	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13. Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	365	138	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.855	203	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	24	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	2.220	365	0	0

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, messer mv.

15. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

16. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-5.376	-411
Finansielle omkostninger	1.589	4.522
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	9.623	9.721
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-2.303
Skat af årets resultat	13.738	9.721
Valutakursregulering	0	44.879
	19.574	66.129

17. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
Ændring i varebeholdninger	6.978	8.073
Ændring i tilgodehavender	-41.077	12.577
Ændring i leverandører mv.	-6.431	315.809
	-40.530	336.459

18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 30.000, der giver pant i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	102.526	70.167	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	170	206	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	18	0	0
	170	224	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	1.396	1.421	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 2-6 mdr. (3-16 mdr.)	857	1.907	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution for dattervirksomheds mellemværende med pengeinstituttet. Gælden udgør TDKK 5.108 pr. 31. december 2023.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution 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 TDKK 5.528. 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.

Koncernen er part i sager, som ikke forventes at medføre væsentlige omkostninger for selskabet udover det allerede indregnede.

Noter til årsregnskabet

21. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KH LYSGAARD HOLDING ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 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.

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 (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

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. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

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 udsudte 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.

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Noter til årsregnskabet

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

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

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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdi, 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.

Noter til årsregnskabet

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af .

Noter til årsregnskabet

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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