



Sindico Group A/S

Strøget 38
7430 Ikast
CVR-nr. 32347215

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
16.07.2024

Kasper Kruse
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Koncernens resultatopgørelse for 2023	16
Koncernens balance pr. 31.12.2023	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	21
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	22
Koncernens noter	24
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	37
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	38
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	40
Modervirksomhedens noter	41
Anvendt regnskabspraksis	45

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sindico Group A/S

Strøget 38

7430 Ikast

CVR-nr.: 32347215

Hjemsted: Ikast-Brande

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Peter Jørgen Kodbøl Jørgensen, formand

Thomas Haurum

Simone Nørskov

Daniel Høj

Nicolai Nørskov

Jens Nørskov

Mikkel Hasling Kodbøl Jørgensen

Direktion

Daniel Høj, adm. dir.

Mikkel Hasling Kodbøl Jørgensen, direktør

Nicolai Nørskov, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Sindico Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 16.07.2024

Direktion

Daniel Høj
adm. dir.

Mikkel Hasling Kodbøl Jørgensen
direktør

Nicolai Nørskov
direktør

Bestyrelse

Peter Jørgen Kodbøl Jørgensen
formand

Thomas Haurum

Simone Nørskov

Daniel Høj

Nicolai Nørskov

Jens Nørskov

Mikkel Hasling Kodbøl Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sindico Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sindico Group A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, 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 anvendte 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

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

Silkeborg, den 16.07.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Jannie Skovbo Madsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne43513

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Nettoomsætning	527.216	440.371	384.732	292.092
Bruttoresultat	184.618	165.786	153.059	109.378
EBITDA	45.420	40.098	45.964	43.915
Driftsresultat	31.438	29.430	38.736	29.821
Resultat af finansielle poster	(14.888)	(5.021)	(3.432)	(1.747)
Årets resultat	17.540	31.515	31.549	21.812
Årets resultat ekskl. minoriteter	7.435	14.318	18.837	10.292
Balancesum	339.622	293.667	246.090	166.388
Investeringer i materielle aktiver	27.623	28.118	14.644	0
Egenkapital	85.698	92.723	49.795	49.795
Egenkapital ekskl. minoriteter	55.926	55.054	30.207	30.207
Pengestrømme fra driftsaktivitet	18.149	(15.750)	28.195	2.195
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(18.655)	(48.821)	(14.778)	(10.137)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.345	39.583	14.613	(1.509)
Nøgletal				
Bruttoavance (%)	35,02	37,65	39,78	37,45
Nettomargin (%)	3,33	7,16	8,20	7,47
Egenkapitalforrentning (%) (koncern inkl. minoriteter)	19,66	38,45	52,15	56,45
Egenkapitalforrentning (%) (koncern ex minoriteter)	13,40	28,74	50,37	41,48
Egenkapitalforrentning (%) (koncern inkl. minoriteter og ansvarlig lånekapital)	18,12	34,65	45,47	48,85
Soliditetsgrad (%) (koncern)	25,23	31,57	28,93	29,93
Soliditetsgrad (%)	16,47	18,75	12,27	18,15
Soliditetsgrad (%) (inkl. minoriteter og ansvarlig lånekapital)	27,32	34,33	32,95	35,18
Soliditetsgrad (%) (moder)	33,29	41,26	39,24	28,45

Selskabet har historisk anvendt undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 112 og ikke udarbejdet koncernregnskab. 2021 er første år, hvor selskabet aflægger koncernregnskab, og i overensstemmelse med ÅRL § 128, stk. 4 har selskabet undladt at vise sammenligningstal for 5. foregående regnskabsår.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):
$$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$$
Nettomargin (%):
$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$$
Egenkapitalforrentning (%) (koncern inkl. minoriteter):
$$\frac{\text{Årets resultat inkl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$$
Egenkapitalforrentning (%) (koncern ex minoriteter):
$$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$$
Egenkapitalforrentning (%) (koncern inkl. minoriteter og ansvarlig lånekapital):
$$\frac{\text{Årets resultat inkl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter og ansvarlig lånekapital}}$$
Soliditetsgrad (koncern) (%):
$$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum koncern}}$$
Soliditetsgrad (%):
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum koncern}}$$
Soliditetsgrad (%) (inkl. minoriteter og ansvarlig lånekapital):
$$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter og ansvarlig lånekapital} * 100}{\text{Balancesum koncern}}$$
Soliditetsgrad (%) (moder):
$$\frac{\text{Egenkapital moder} * 100}{\text{Balancesum moder}}$$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Sindico-koncernen er et mindre konglomerat, hvis aktiviteter spreder sig over engros- & detailhandel med beklædning, marketing, finansiell og strategisk rådgivning.

Retail-divisionen

Koncernens aktiviteter indenfor detailhandel med beklædning ejes igennem selskabet Sindico Retail Group A/S. I 2023 har Retail-divisionens langt primære aktivitet været at drive detailhandel i Dansk konceptet; primært via fysiske detailbutikker samt sekundære e-handelsaktiviteter. Divisionen har i 2023 drevet detailbutikker i Dansk konceptet i 36 danske provinsbyer, hvoraf 3 er åbnet i 2023.

Butikkerne køres i dag og i fremtiden dels som 100 % ejede butikker og dels som franchise-koncept. Konceptet består i drift af større tøjbutikker med kvalitetsvarer til hele familien, som af type og prisniveau giver alle mulighed for at være med; Danmarks billigste landsdækkende tøj kæde.

Det nye koncept "Dansk - Vi klæ'r familien på", er blevet vel modtaget ved forbrugerne.

Wholesale-divisionen

Koncernens aktiviteter indenfor design, konstruktion og engroshandel med beklædning, herunder logistikaktiviteter forbundet hermed, ejes igennem selskabet Sindico Wholesale Group A/S. Wholesale-divisionen står bag en række brands, som dels sælges til detailkunder via aktiviteterne i Sindico's Retail-division, men også via eksterne detailforretninger.

I 2023 valgte Sindico Wholesale divisionen at opkøbe Marcus koncernen med henblik på at udvide sine aktiviteter indenfor engroshandel i ind- og udland. Closing date skete pr. 1. april 2023, og der har sidenhen været fuld fokus på at få den tilkøbte koncern implementeret i Sindico Wholesale-divisionen.

Marketing-divisionen

Koncernens aktiviteter indenfor marketing ejes igennem WeMarket A/S, som lever af at lave skræddersyede marketingløsninger til sine kunder.

WeMarket-subkoncernen har i 2023 beskæftiget medarbejdere, i form af både generalister indenfor marketing, men også specialister indenfor blandt andet SEO, social media management, salg via Amazon, optimering af tekster, udarbejdelse af hjemmesider og meget mere.

Finans-divisionen

Koncernens aktiviteter indenfor finansiell og strategisk rådgivning ejes af selskabet Pilea Finance & Business A/S. Pilea-subkoncernen beskæftiger sig med finansiell, strategisk og økonomisk sparring, vilkårsforhandling, formueoptimering, kapitalfremskaffelse og finansiering, udvikling og M&A transaktioner, finansiell styring af ejendomsprojekter samt administration af ejendomsselskaber og ejerledede selskaber.

I 2023 opkøbte Pilea koncernen selskabet Pilea Savings for at implementere nye finansiell rådgivning indenfor det grønne område.

Moderselskabet Sindico Group A/S

Moderselskabets aktivitet består derudover i administrations- samt holding virksomhed for tilknyttede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 188.401 t.kr. mod 165.786 t.kr. sidste år. EBITDA udgør 45.420 t.kr. mod 40.098 t.kr. sidste år. Årets resultat før skat udgør 20.540 t.kr. mod 35.506 t.kr. sidste år.

Der er i årets løb etableret nye driftsselskaber samt sket udvidelse af organisationen.

Aktiviteter præsenteret som ophørende aktiviteter i 2022-årsrapporten indgår ikke i koncernen længere, ligesom koncernens Market Point-divisionen bestående i standudleje er afstået i året. Dette har haft en positiv effekt på koncernregnskabet på 2 mio. kr., som er indregnet under andre driftsindtægter. I denne post indgår ligeledes 13 mio.kr. indregnet negativ goodwill i forbindelse med akkvisition af PreMarc Holdings-divisionen.

Ledelsen anser årets resultat samt udvikling i koncernens generelle aktivitetsniveau for acceptabelt. Koncernens balance udviser pr. 31. december 2023 en egenkapital på 85,7 mio.kr. svarende til en soliditetsgrad på ca. 25 %. Til sammenligning udgjorde soliditetsgraden pr. 31. december 2022 ca. 32 %.

Ved medtagning af ansvarlig lånekapital udgør koncernsoliditeten pr. 31.12.2023 27%, mens soliditeten særskilt for moder udgør 33%.

Egenkapitalens forrentning udgør for året 13,4% ekskl. minoriteter, mens forrentningen inkl. minoriteter udgør 19,66%.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsens forventning til 2023 var en fortsat positiv udvikling i aktiviteten for såvel Sindico Group A/S som for koncernen som helhed, og deraf afledt positivt resultat for året. Dette er blevet indfriet og ledelsen anser dette som værende et acceptabelt resultat for 2023. Opkøbet af Marcus Gruppen har påvirket resultatet positivt som følge af negativ goodwill (badwill) som er indtægtsført i 2023 med 13 mio. kr.

2023 har budt på en lang række udfordringer, herunder en afmatning i det gennemsnitlige forbrug, fortsat høje fragtomkostninger, stigende USD-kurser og et stigende renteniveau, implementering af virksomhedsopkøb og koncernintegration, og systemændringer på kerneområder. I 2023 har Sindico Wholesale divisionen implementeret et Autostore (lagerssyttem), som forventes at hovedparten af alle koncernens selskaber vil have gavn af i 2024. Implementeringen har ligeledes haft en negativ effekt på 2023 regnskabet. Dette til trods realiserer koncernen et resultat af de fortsættende aktiviteter på 17,5 mio.kr., hvilket ledelsen anser som værende et acceptabelt niveau.

Det stigende renteniveau har ligeledes en negativ effekt på resultatet i Sindico Group.

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2024 fortsat at kunne udvikle forretningerne i alle koncernens divisioner.

For Retail-divisionen betyder dette fortsat at styrke og vækste Dansk-konceptet, ikke mindst ved åbningen af 4 nye fysiske detailbutikker. I en tid som for den gennemsnitlige forbruger byder på økonomisk usikkerhed, ikke mindst i form af stigende priser, har Dansk-konceptet gode muligheder for at øge sin relevans og sin markedsandel.

I Wholesale-divisionen har koncernen som beskrevet i 2023 erhvervet det fulde ejerskab over Marcus-gruppen, herunder tøjbrandsene Marcus, Pre End og Gniou. Opkøbet af Marcus-gruppen har givet en betydelig stigning i omsætningen for 2023 i Wholesale divisionen. Driften af Marcus-gruppen er ikke tilfredsstillende, da implementering af synergierne endnu ikke er indfriet som planlagt, men ledelsen er fortsat meget positive overfor

opkøbet og forventer, at det kan bibringe en ekstra dimension til Wholesale forretningen. Det forventes samtidig, at der kommer væsentlig flere synergier i 2024, hvorfor driften af Marcus-gruppen vil bidrage mere positivt til den samlede koncern.

Aktiviteterne i såvel Marketing-divisionen og Finans-divisionen har historisk været i kraftig vækst, mens 2023 har vist sig at være et år med mindre vækst end tidligere, hvilket ledelsen finder acceptabelt henset til de generelle konjunkturer, herunder rentestigninger, som har fundet sted. Ledelsen forventer at begge divisioner vil udvikle sig positivt i 2024 ud fra deres 2023-resultat.

Sindico Group A/S driver koncernens IT-aktiviteter, hvori der er investeret væsentligt i 2023, via implementering af et nyt ERP-system for Sindico Wholesale og Sindico Retail. Det forsætter i 2024, hvor der vil være fokus på at optimere den implementerede løsning og sikre, at den dækker alle koncernens behov for ERP-løsning.

Samlet forventer ledelsen i 2024, at koncernens omsætning vil stige yderligere 30-40 mio. kr., hvilket primært drives af opkøbet af Marcus-gruppen, samt opkøb undervejs i 2024, og dertil vækst i den eksisterende forretning.

Koncernens ledelse forventer for 2024 et positivt resultat for den samlede koncern i niveauet 30-35 mio. kr. efter skat, hvilket er negativt påvirket konjunktoren og købekraften i markedet, herunder renteniveauet, samt investeringer i konsolidering af selskaber i koncernen, som vil have en negativ indvirkning på resultatet.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Valuta

Koncernens transaktioner i fremmed valuta vedrører primært varekøb i USD, hvortil der knytter sig en naturlig valutarisiko pga. løbende kursudsving. Koncernen afdækker kommercielle valutarisici ved indgåelse af valutaterminsforretninger til forventede indkøb. Koncernen indgår ikke spekulative valutapositioner.

Renter

Koncernen har ultimo 2023 en væsentlig bankfinansiering, samt dertil leasinggæld til finansiering af særskilt enkeltstående aktiver. I løbet af regnskabsåret har gælden været såvel højere som lavere primært grundet sæsonudsving. Koncernen finansierer sig hos sin hovedbankforbindelse på sædvanlige markedsmæssige vilkår, som hovedsageligt baserer sig på en CIBOR-3-rente tillagt bankens tillæg.

Redegørelse for samfundsansvar

Sindico Group A/S er kapitalholdingselskab for en række forskellige aktiviteter. I dag er Sindico Group til stede via datterdivisioner over hele Danmark og har aktiviteter i hele Danmark. Som et eksempel herpå kan vi nævne divisionen Retail Group, hvor igennem vi har butikker på 36 lokationer på tværs af landet.

Koncernen har samlet 361 fuldstillingsstillinger i 2023, i 2022 var det 332. Stillingerne er fordelt i hele landet. Sindico Group beskæftiger 621 personer mod 600 i 2022, hvor stigning i antallet skal findes ved købet af Marcus gruppen.

I datterdivisionen Wholesale Group arbejdes der i stor stil med udlandet, herunder import af varer og tjenester. Således skabes der fra Sindico Group også mange arbejdspladser og omsætning i udlandet.

Et par eksempler på samfundsansvar, som dækkes af vores brands:

Dansk kæden driver en tøjforretning, som dækker hele familiens behov af tøj til familievenlige priser. Dansk kædens prioritet er at sikre høj kvalitet til familievenlige priser.

I Pilea Savings arbejdes der målrettet med at sikre bæredygtige investeringer med reelt "impact", som vil skabe

tryghed for vores partnere, som vælger investering via os her.

Klima og Miljø

Som en større koncern, der arbejder med mange forskellige aktiviteter, arbejder vi naturligt hele tiden på at mindske vores klima- og miljøpåvirkning. At tænke og handle bæredygtigt er en naturlig del af god og ansvarlig forretningsførelse. Den væsentligste klimarisiko for Sindico Group er, at vores energiforbrug kan have en negativ indvirkning på klimaet. Sindico Group arbejder målrettet for at forbedre deres klimaaftryk, og der er sat ekstra ressourcer heraf i 2024 for at opnå endnu bedre resultater for området.

Sindico Group er en koncern, som tager sit ansvar seriøst og ønsker at gøre en forskel på hele ESG-delen. Derfor sker der løbende tiltag til, som styrker vores klimaaftryk, og vi har arbejdet med vores leverandører i Wholesale segmentet og indført nye balanced scorecards, hvor klimaaftrykket er et større parametre. Der vil løbende i fremtiden være analyse på vores klimaaftryk, og hvor vi kan sætte ind for at nedbringe denne del.

Vi har ingen nedskrevne politikker på området, men som beskrevet ovenfor, er bæredygtighed og "impact" vigtigt i hele forretningen. For 2024 har vi et mål om at reducere vores Co2 ud fra tiltag som er blevet analyseret ud fra vores Co2 forbrug for at have den største positive indvirkning på vores Co2 forbrug i fremtiden.

Medarbejderforhold og sociale forhold

I Sindico Groups ønsker vi at være en socialt ansvarlig virksomhed. Der er på nuværende tidspunkt ikke en politik herfor, men koncernen vil fortsætte arbejdet med dette i 2024.

Sindico Group tror på et rummeligt arbejdsmiljø, og vi ved, at virksomheder spiller en afgørende rolle for rigtig mange mennesker i hverdagen. Vi har ansatte med meget forskellig ballast, såvel etnisk som social baggrund, og denne unikke sammensætning i medarbejderstaben bidrager til et fantastisk og rummeligt arbejdsmiljø med plads til alle. I Sindico Group har vi gode samarbejder med kommuner og det offentlige omkring praktik og tilskudsordninger, hvor udsatte eller mennesker med særlige behov en periode i livet skal indsluses på arbejdsmarkedet igen. Denne indsats har betydet at Ikast-Brande kommune har anerkendt os for denne indsats og uddelt en pris til Sindico Group herfor.

Arbejdsmiljø og trivsel anses for de største potentielle sociale risici. I Sindico arbejder vi derfor kontinuerligt med at forbedre arbejdsmiljø og trivsel for alle ansatte på tværs af koncernens divisioner. Et vigtigt værktøj her er trivselsundersøgelse, hvor vi i koncernen sætter krav til, at lederne arbejder med dette i hverdagen. Dertil har der i 2023 været undervisning i psykologisk tryghed, herunder et tættere samarbejdet med kommuner angående stresshåndtering.

Antikorruption og bestikkelse

Det vurderes, at der er meget lille risiko for, at Sindico Groups aktiviteter berøres af korruption og bestikkelse. Det er naturligt for os at altid forsøge at undgå at være medvirkende til korruption og bestikkelse ved at løbende overvåge alle faktureringstransaktioner ud fra en risikobaseret tilgang. Vi vil fortsætte med denne praksis i fremtiden, dette arbejde er blevet forstærket af vores implementering af Business Central som ERP-system.

Vi har i 2023 ikke oplevet nogle sager i relation til korruption eller bestikkelse. Whistleblowerordningen, som blev indført i 2022, har heller ikke medført henvendelser i 2023.

Menneskerettigheder

Ud fra en analyse af koncernens aktiviteter vurderes koncernen ikke at have væsentlige risici forbundet med

menneskerettigheder. Koncernen har derfor ikke udarbejdet en særlig politik herfor, og foretager derfor ikke yderligere registrering af eventuelle handlinger indenfor området.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

	2023
Øverste ledelsesorgan	
Samlet antal medlemmer	7
Underrepræsenteret køn (%)	14,00
Måltal (%)	20,00
Årstal for forventet opfyldelse af måltal	2025

Bestyrelsen i Sindico Group består af i alt 7 medlemmer, heraf 1 kvinde, svarende til 14%, hvorved lighedeling (40/60) ikke er opfyldt pr. statusdagen i det øverste ledelsesorgan.

Der er arbejdes kontinuerligt med at implementere mål, som angivet i nærværende tabeller.

Sindico Groups hovedbestyrelse består af ejere bag Sindico Group, hvorfor der ingen eksterne medlemmer er placeret i bestyrelsen på nuværende tidspunkt. I de enkelte divisioner rekrutteres der eksterne medlemmer. Her med vægt på kompetence og relevans, hvorfor køn ikke betragtes som en faktor.

Der er en overvægt af mænd i Sindico Group's bestyrelsen, grundet ejerfamiliernes repræsentation, hvorfor det er svært at ændre på denne fordeling. Der er fokus på at forbedre de underliggende niveauer i forhold til opfyldelse af 60/40, hvor andelen pr. 31.12.2023 udgør 47%, og målet deri opfyldt.

Alle selskaber i Sindico koncernen har hidtil og vil fortsat tilstræbe at rekruttere de bedst egnede bestyrelsesmedlemmer, ledere og øvrige medarbejdere uanset køn. Koncernens rekrutterings- og personalepolitikker understøtter denne praksis i al almindelighed. Som familieejet virksomhed har Sindico Group altid lagt vægt på partnerskaber og en langsigtet strategi og målsætning.

Denne stabile kontinuitet kombineret med nyskabelse sikrer stærke kompetencer i de enkelte bestyrelses sammensætninger.

	2023
Øvrige ledelsesniveauer	
Samlet antal medlemmer	79
Underrepræsenteret køn (%)	47,00
Måltal (%)	40,00
Årstal for forventet opfyldelse af måltal	2023

Koncernen har en ligelig fordeling af mænd og kvinder i de øvrige ledelsesniveauer, som består i direktionen i koncernens selskaber, samt managerniveau med personaleansvar.

I 2023 er der gjort en indsats for at få flere kvinder med i vores manager gruppe, som spænder bredt alt fra butikschef til regnskabschef. Der er kommet flere kvinder til, og vi er stolte af at tegne en koncern, hvor der fokuseres på kompetencerne ved den enkelte medarbejder, men samtidig at have for øje at disse fordeler sig ligeligt mellem mænd og kvinder. Det er målsætningen for koncernen, at der som minimum i vores manager

gruppe skal være 60/40 og gerne 50/50, da det for os giver en mere dynamisk kultur og bredere perspektiv til tingene.

Det tilstræbes, at den kønsmæssige sammensætning af de forskellige niveauer, som minimum vil udgøre en fordeling på 60/40. Målet var opfyldt pr. 31.12.2023, mens der dog singulært i koncerndirektionen er tre medlemmer, som alle er mandlige, hvorfor der arbejdes på at sikre et kvindeligt medlem indenfor en kortere årrække.

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernen indsamler og opbevarer som udgangspunkt kun de data, der er nødvendige for koncernens drift, og køber ikke data eksternt. De primære data, der indsamles, er medarbejderdata til brug for blandt andet lønbehandling. Der anvendes ikke kunstig intelligens i håndteringen af data. Koncernen har stort fokus på GDPR-forordningen og opfølgning på nye regler indenfor området for at sikre, at koncernen overholder alle nødvendige krav. Koncernen sikrer løbende, at medarbejderne bidrager til en etisk og ansvarlig databehandling af personoplysninger og anden data. Derfor arbejder virksomheden kontinuerligt med oplæring, træning, uddannelse og efteruddannelse af vores kollegaer, der sikrer, at medarbejderne er velinformerede om dataetik, datasikkerhed og korrekt omgang med persondata og anden data. I 2024 vil der fortsat være stort fokus på løbende træning af medarbejdere og kontrol af databehandling.

Dertil udvikles det samlede IT-setup løbende for koncernen for at sikre, at koncernen er aligned med lovgivning og anbefalinger på området.

Samlet set er vi meget opmærksomme på vores IT-sikkerhed, men har på nuværende tidspunkt ikke en politik for dataetik. Da dataetik i fremtiden kommer til at fylde mere i koncernen, vil der i 2024 blive udarbejdet en politik for dataetik.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Sindico Wholesale divisionen har pr. 1. juli 2024 opkøbt et nyt selskab, som strategisk tilvejebringer muligheder indenfor vores Wholesale division i samspil med Retail divisionen. Selskabet beskæftiger i dag ca. 10 medarbejdere fordelt på Wholesale og Retail. Selskabet omsætter årligt for ca. 40 mio. kr. fordelt ligeligt mellem Wholesale og Retail.

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning	2	527.216	440.371
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		(3.783)	0
Andre driftsindtægter	3	32.165	14.418
Vareforbrug		(281.505)	(193.486)
Andre eksterne omkostninger	4	(89.475)	(95.517)
Bruttoresultat		184.618	165.786
Personaleomkostninger	5	(139.177)	(125.688)
Af- og nedskrivninger		(13.982)	(10.633)
Andre driftsomkostninger		(21)	(35)
Driftsresultat		31.438	29.430
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	10.083
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.990	1.014
Andre finansielle indtægter		1.782	1.021
Nedskrivning af finansielle aktiver		(2.200)	(144)
Andre finansielle omkostninger		(14.470)	(5.898)
Resultat før skat		20.540	35.506
Skat af årets resultat	6	(3.000)	(911)
Resultat af fortsættende aktiviteter		17.540	34.595
Resultat af ophørte aktiviteter	7	0	(3.080)
Årets resultat	8	17.540	31.515

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	9.616	1.180
Erhvervede licenser		0	0
Erhvervede lignende rettigheder		19.782	22.391
Goodwill		12.113	14.070
Udviklingsprojekter under udførelse	10	86	4.422
Immaterielle aktiver	9	41.597	42.063
Grunde og bygninger		8.769	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.240	7.476
Indretning af lejede lokaler		32.958	8.965
Materielle aktiver under udførelse		0	20.525
Materielle aktiver	11	49.967	36.966
Kapitalandele i associerede virksomheder		8.499	6.071
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.561	6.761
Andre værdipapirer og kapitalandele		7	7
Deposita		5.028	4.177
Andre tilgodehavender		422	826
Finansielle aktiver	12	22.517	17.842
Anlægsaktiver		114.081	96.871

Fremstillede varer og handelsvarer		153.716	138.159
Forudbetalinger for varer		8.850	5.870
Varebeholdninger		162.566	144.029
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.291	11.905
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	540
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.389	396
Udskudt skat	13	2.433	5.847
Andre tilgodehavender		21.064	17.407
Periodeafgrænsningsposter	14	1.644	981
Tilgodehavender		50.821	37.076
<hr/>			
Likvide beholdninger		12.154	9.315
<hr/>			
Omsætningsaktiver		225.541	190.420
<hr/>			
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	7	0	6.376
<hr/>			
Aktiver		339.622	293.667
<hr/>			

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital	15	1.000	1.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		(934)	(922)
Overført overskud eller underskud		55.860	54.976
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		55.926	55.054
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		29.772	37.669
Egenkapital		85.698	92.723
Andre hensatte forpligtelser	16	0	75
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder	17	240	240
Hensatte forpligtelser		240	315
Ansvarlig lånekapital	18	7.079	8.102
Bankgæld		45.724	48.046
Leasingforpligtelser		20.792	15.457
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.104	294
Anden gæld		7.864	4.849
Langfristede gældsforpligtelser	19	82.563	76.748

Kortfristet del af langfristede forpligtelser	19	14.928	15.952
Bankgæld		73.543	41.361
Deposita		374	139
Modtagne forudbetalinger fra kunder		383	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.423	17.188
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	20
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.176	847
Skyldig skat		0	3.044
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	947
Afledte finansielle instrumenter	20	1.194	1.347
Anden gæld		56.818	33.663
Periodeafgrænsningsposter	21	282	569
Kortfristede gældsforpligtelser		171.121	115.077
Gældsforpligtelser		253.684	191.825
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter	7	0	8.804
Passiver		339.622	293.667
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	23		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	24		
Eventualforpligtelser	25		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	26		
Transaktioner med nærtstående parter	27		
Dattervirksomheder	28		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	(922)	54.976	55.054	37.669	92.723
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	(629)	(629)	584	(45)
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	603	603	3.294	3.897
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.000)	(5.000)	(21.992)	(26.992)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(16)	0	(16)	132	116
Værdireguleringer	0	0	39	39	(20)	19
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(1.564)	(1.564)	0	(1.564)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	4	0	4	0	4
Årets resultat	0	0	7.435	7.435	10.105	17.540
Egenkapital ultimo	1.000	(934)	55.860	55.926	29.772	85.698

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		31.438	29.430
Af- og nedskrivninger		13.982	10.553
Ændringer i arbejdskapital	22	(10.891)	(39.948)
Tilbeført ændring i arbejdskapital som kan henføres til ophørende aktivitet		0	(847)
Øvrige reguleringer		410	(1.844)
Pengestrømme vedrørende primær drift		34.939	(2.656)
Modtagne finansielle indtægter		1.782	1.021
Betalte finansielle omkostninger		(14.470)	(5.898)
Refunderet/(betalt) skat		(4.102)	(8.217)
Pengestrømme vedrørende drift		18.149	(15.750)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(8.387)	(36.470)
Køb mv. af materielle aktiver		(12.987)	(7.593)
Salg af materielle aktiver		8.280	1.271
Køb af finansielle aktiver		(4.481)	(15.882)
Salg af finansielle aktiver		573	16.370
Køb af virksomheder		(8.525)	(5.350)
Optagelse af finansiel leasing		6.872	(2.638)
Tilbageførte pengestrømme i året vedrørende investeringer, der kan henføres til ophørende aktivitet		0	1.471
Pengestrømme vedrørende investeringer		(18.655)	(48.821)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(506)	(64.571)

Optagelse af lån	47.419	55.224
Afdrag på lån mv.	(14.653)	(13.588)
Afdrag på leasingforpligtelser	(2.430)	0
Udbetalt udbytte	(26.991)	(8.079)
Tilbageførsel afdrag på lån mv. som kan henføres til ophørende aktivitet	0	5.874
Andre pengestrømme vedrørende finansiering	0	152
Pengestrømme vedrørende finansiering	3.345	39.583
<hr/>		
Ændring i likvider	2.839	(24.988)
Likvider primo	9.315	34.303
Likvider ultimo	12.154	9.315
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	12.154	9.315
Likvider ultimo	12.154	9.315
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Sindico Wholesale divisionen har pr. 1. juli 2024 opkøbt et nyt selskab, som strategisk tilvejebringer muligheder indenfor vores Wholesale division i samspil med Retail divisionen. Selskabet beskæftiger i dag ca. 10 medarbejdere fordelt på Wholesale og Retail. Selskabet omsætter årligt for ca. 40 mio. kr. fordelt ligeligt mellem Wholesale og Retail.

2 Nettoomsætning

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Danmark	527.216	440.371
Geografiske markeder i alt	527.216	440.371
Detailhandel med tøj	339.171	348.394
Engroshandel med tøj	129.512	23.142
Marketing	45.073	41.285
Standudleje	0	14.658
Finansiell rådgivning	13.460	12.892
Aktiviteter i alt	527.216	440.371

3 Andre driftsindtægter

I andre driftsindtægter er indtægtsført negativ goodwill på i alt ca. 13,1 mio.kr. samt gevinst ved afståelse af koncernenheder 2,8 mio.kr.

Der er i regnskabsperioden foretaget slutfregning af covid-kompensationsordninger, som er indregnet under andre driftsindtægter med 45 t.kr.

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	1.300	1.076
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	125
Andre ydelser	421	266
	1.721	1.467

5 Personaleomkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	124.419	113.686
Pensioner	11.702	9.089
Andre omkostninger til social sikring	3.056	2.913
	139.177	125.688

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	361	332
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2023	Ledelses- vederlag 2022
	t.kr.	t.kr.
Direktion	3.030	2.586
Bestyrelse	2.250	150
	5.280	2.736

6 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	0	5.612
Ændring af udskudt skat	2.885	(4.811)
Regulering vedrørende tidligere år	115	110
	3.000	911

7 Ophørte aktiviteter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Bruttofortjeneste	0	(1.331)
Personaleomkostninger	0	(1.208)
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	(1.117)
Andre finansielle indtægter	0	101
Andre finansielle omkostninger	0	(392)
Resultat før skat af ophørte aktiviteter	0	(3.947)
Skat af resultat af ophørte aktiviteter	0	867
Resultat efter skat af ophørte aktiviteter	0	(3.080)
Immaterielle anlægsaktiver	0	3.052
Materielle anlægsaktiver	0	76
Finansielle anlægsaktiver	0	37
Varebeholdninger	0	3.130
Tilgodehavender*	0	81
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	0	6.376
Hensatte forpligtelser	0	707
Langfristede gældsforpligtelser	0	1.162
Kortfristede gældsforpligtelser	0	6.935
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter	0	8.804
Pengestrømme vedrørende drift	0	848
Pengestrømme vedrørende investeringer	0	(1.471)
Pengestrømme vedrørende finansiering	0	(5.874)
Pengestrømme tilknyttet ophørte aktiviteter	0	(6.497)

Ophørende aktivitet bestod af koncernens komponent, Eighty-Seven ApS, hvor koncernen indgik plan og aftale for afståelse pr. 01.01.2023. Pr. 31.12.2022 indgik komponentets egenkapital i koncernregnskabet med i alt -1.482 t.kr. fordelt med 51% til modervirksomhedens kapitalejere og 49% til minoritetsejere. I moderselskabets balance er kapitalandelen indregnet til 0 kr., da der for moderselskabet ikke var uafdækkede risici forbundet med datterselskabets underbalance.

*Dertil havde datterselskabet et tilgodehavende sambeskatningsbidrag udgørende 946 t.kr., som var præsenteret særskilt som skyldigt sambeskatningsbidrag i koncernen.

8 Forslag til resultatdisponering

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Overført resultat	7.435	14.318
Minoritetsinteressers andel af resultatet	10.105	17.197
	17.540	31.515

9 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede licenser t.kr.	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	1.875	100	25.075	18.166	4.422
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	0	980	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	0	0	(2.700)	0
Overførsler	8.784	0	0	0	(9.120)
Tilgange	873	0	0	2.730	4.784
Afgange	0	0	0	(31)	0
Kostpris ultimo	11.532	100	25.075	19.145	86
Af- og nedskrivninger primo	(695)	(100)	(2.684)	(4.096)	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	0	(292)	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	0	0	28	0
Overførsler	335	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	(500)	0	0	(113)	0
Årets afskrivninger	(1.056)	0	(2.609)	(2.590)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	0	31	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.916)	(100)	(5.293)	(7.032)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.616	0	19.782	12.113	86

Erhvervede lignende rettigheder består i erhvervet royaltyaftale vedrørende Dansk Outlet-konceptet.

10 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter udgør omkostninger, som opfylder årsregnskabslovgivningen krav til aktivering og kan henføres til udvikling af webshop og tilknyttede systemer, og som er en forudsætning for koncernens drift.

Koncernen har pr. 31. december 2023 foretaget en gennemgang af de enkelte aktiverede funktionaliteter og

omkostninger og nedskrevet komponenter, som ikke skønnes anvendt fremadrettet, efter implementeringen af det nye ERP-system i 2023 samt ny brandingstrategi, herunder navneskifte i koncernens butiksselskaber, som er gennemført i 2023. Årets resultat før skat er negativt påvirket heraf med -500 t.kr.

Udviklingsprojekter vedrører henholdsvis udvikling og implementering af nyt kassesystem, LS-Retail, inklusiv samtidig opgradering til BC-løsning, samt udvikling og implementering af automatiserede lagerrobotter (Autostore).

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	0	26.895	13.207	20.525
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	12.380	1.938	318	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(48)	(2.403)	0
Overførsler	0	(3.910)	24.304	(20.525)
Tilgange	0	4.769	8.218	0
Afgange	0	(887)	(658)	0
Kostpris ultimo	12.380	28.757	42.986	0
Af- og nedskrivninger primo	0	(19.419)	(4.242)	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(3.354)	(1.597)	(291)	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	48	1.130	0
Overførsler	0	3.099	(2.969)	0
Årets afskrivninger	(257)	(2.710)	(4.147)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	62	491	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.611)	(20.517)	(10.028)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.769	8.240	32.958	0
Ikke-ejede aktiver	0	0	25.257	0

12 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	6.037	6.761	7	4.223	967
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	70	0	0	539	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	0	0	(206)	0
Overførsler	(80)	0	0	0	0
Tilgange	875	3.800	0	672	9
Afgange	(2.625)	0	0	0	(413)
Kostpris ultimo	4.277	10.561	7	5.228	563
Nedskrivninger primo	34	0	0	(46)	(141)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	0	0	46	0
Overførsler	118	0	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(8)	0	0	0	0
Andel af årets resultat	4.078	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	(2.000)	0	(200)	0
Nedskrivninger ultimo	4.222	(2.000)	0	(200)	(141)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.499	8.561	7	5.028	422

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
KPA Web ApS	Ikast	49,00
Kapitalbørsen ApS	Silkeborg	50,00
Investorgruppe 2 Kildeagervej ApS	Silkeborg	28,57
Ejd. Strandpromenaden Horsens Holding ApS	Silkeborg	50,00
Ejd. Bronzealdervej Holding ApS	Silkeborg	50,00
Avisen Ikast ApS	Silkeborg	20,00
Ejd. Århusvej Hørning Holding ApS	Silkeborg	15,00

13 Udskudt skat

Bevægelser i året	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Primo	5.847	515
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.885)	4.926
Indregnet direkte på egenkapitalen	4	406
Udvikling som følge af virksomhedskøb/-salg	(533)	0
Ultimo	2.433	5.847

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle aktiver, varebeholdninger, tilgodehavender, leasingaktiver og forpligtelser samt låneomkostninger.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver kan hovedsagligt henføres til forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige ukuransnedskrivninger samt afskrivningsprofiler henholdsvis regnskabs- og skattemæssigt. Forskelsværdierne forventes løbende udlignet som en del af den ordinære drift, hvorfor der ikke vurderes at være særlige forudsætninger tilstede for indregning og måling af de udskudte skatteaktiver.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører hovedsageligt forudbetalte abonnementer, huslejeomkostninger mv.

15 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
A-aktier	550.000	1	550
B-aktier	450.000	1	450
	1.000.000		1.000

A-kapitalandele har pr. nominel kapitalandele på kr. 1.000,00 45 stemmer, mens B-kapitalandele har en stemmeret pr. nominel kapitalandele på kr. 1.000,00 på 35.

16 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelser til refunderinger vedrørende nethandel.

17 Hensættelser vedrørende associerede virksomheder

Selskabet har afgivet tilsagn om på anfordring frem til 30.06.2024 at vil tilføre likviditet i det omfang, det er nødvendigt for, at den associerede virksomhed, KPA Web ApS, løbende kan indfri sine forpligtelser. Tilsagnet om at yde finansiel støtte er solidariske med øvrige anpartshavere.

18 Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital henstår afdragsfrit indtil solvensgrad overstiger henholdsvis 35% eller 40% i datterselskaberne. Ansvarlig lånekapital forrentes med en rentesats tilsvarende selskabets kreditinstitutfinansiering.

19 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	61	1.819	7.079	7.079
Bankgæld	10.896	10.223	45.724	8.562
Leasingforpligtelser	1.537	2.430	20.792	13.664
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	1.104	0
Anden gæld	2.434	1.480	7.864	3.996
	14.928	15.952	82.563	33.301

20 Afledte finansielle instrumenter

Koncernen sikrer fremtidige køb i USD ved indgåelse af valutahandler. Handlerne er indgået i 2023 med løbende valør i 2024. Markedsværdien pr. 31. december 2023 udgør -1.194 t.kr.

Markedsværdien er opgjort på baggrund af de senest kendte renter og valutakurser på opgørelsesdagen. Ved opgørelsen anvendes generelle mid-market priser for de enkelte transaktioner og det sædvanlige spænd mellem bud og udbud er derfor ikke medregnet, herudover kan en række individuelle faktorer påvirke opgørelsen.

21 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger fra kunder til indtægtsførsel i efterfølgende regnskabsår.

22 Ændring i arbejdskapital

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(18.537)	(14.119)
Ændring i tilgodehavender	(17.159)	11.017
Ændring i leverandørgæld mv.	24.805	(36.793)
Andre ændringer	0	(53)
	(10.891)	(39.948)

23 Dagsværdioplysninger

	Finansielle instrumenter t.kr.
Dagsværdi ultimo	(1.194)
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	116

24 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	84.644	88.169

25 Eventualforpligtelser

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med moderselskabet som administrationsselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

26 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut, netto -124.309 t.kr. pr. statusdagen inkl. uudnyttet trækingsret, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 70.050 t.kr. Mellemværendet omfatter cash pool ordning, hvis maksimale trækingsret udgør 68.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 161.841 t.kr. pr. statusdagen. Nettogæld på cash pool ordningen udgør pr. statusdagen 53.630 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut, netto -3.425 t.kr. pr. statusdagen, har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 82.500 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 36.535 t.kr. pr. statusdagen. Dertil er der for samme mellemværende stillet sikkerhed i ejendom, nom. 8.000 t.kr. Den bogførte værdi udgør 8.769 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld, netto -10.659 t.kr. pr. statusdagen, har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 7.500 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 16.026 t.kr. pr. statusdagen. Dertil er der for samme mellemværende stillet underpant i ejendom, nom. 8.000 t.kr. Den bogførte værdi udgør 8.769 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut, netto -3.425 t.kr. pr. statusdagen, har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 82.500 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 36.535 t.kr. pr. statusdagen.

Til sikkerhed for bankengagement er deponeret ejerpantebrev nom. 1.000 t.kr. i goodwill, domænenavne, rettigheder, driftsinventar og driftsmateriel, tilgodehavender fra salg og lagervare. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 2.246 t.kr., mens bankengagementet udgør -2.463 t.kr.

Kapitalandele i dattervirksomheder er stillet til sikkerhed for bankgæld med en bogført værdi pr. statusdagen på 2.611 t.kr. samt til sikkerhed for gæld til øvrige långivere med en bogført værdi pr. statusdagen på 1.184 t.kr. Dattervirksomhederne, der er stillet til sikkerhed, indgår i koncernregnskabet med nettoaktiver pr. statusdagen på 14.875 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Ejendomsselskabet Ravnsborg Holding ApS er deponeret ejerpantebrev nom. 40 t.kr. i koncernens anparter i Ejendomsselskabet Ravnsborg Holding ApS. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør 3.681 t.kr.

Til sikkerhed for gældsbrief indregnet under anden gæld er stillet sikkerhed i koncernens kapitalandele i Ejendomsselskabet Ravnsborg A/S. Ligeledes er givet transport i udlån. Den regnskabsmæssige værdi heraf

udgør 3.681 t.kr.

27 Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

28 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Sindico Retail Group A/S	Ikast	A/S	100,00
Sindico E-commerce ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Group A/S	Ikast	A/S	100,00
Dansk Outlet Haslev ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Herning ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Outlet Holbæk ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Horsens ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Korsør ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Nakskov ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Nykøbing M ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Outlet Nørresundby ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Outlet Rudkøbing ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Rønne ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet St. Merløse ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Tarm ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Vejle ApS	Ikast	ApS	50,40
Dansk Outlet Vojens ApS	Ikast	ApS	75,00
Dansk Outlet Esbjerg ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Fårup ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Outlet Grindsted ApS	Ikast	ApS	75,50
Dansk Outlet Helsingør ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Hjørring ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Outlet Holstebro ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Outlet Ikast ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Langeskov ApS	Ikast	ApS	51,25
Dansk Outlet Nykøbing F ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Næstved ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Ribe ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Rødekro ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Skive ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Outlet Sønderborg ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Outlet Tønder ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Viborg ApS	Ikast	ApS	51,00

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Dansk Outlet Ringkøbing ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Outlet Brovst ApS	Ikast	ApS	50,40
Dansk Outlet Frederikshavn ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Glamsbjerg ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Outlet Brønderslev ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Outlet Hammel ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Outlet Haderslev ApS	Ikast	ApS	100,00

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
WeMarket A/S	Ikast	A/S	51,00
NoMilk ApS	Ikast	ApS	51,00
Partnertekst.dk ApS	Ikast	ApS	90,00
WeMarket Kolding ApS	Ikast	ApS	51,00

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Pilea Finance & Business A/S*	Silkeborg	A/S	30,00
Pilea Administration ApS	Silkeborg	ApS	60,00
Pilea Financial Advisory ApS	Silkeborg	ApS	100,00
Pilea Estate A/S	Silkeborg	A/S	100,00

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Sindico Wholesale Group A/S	Ikast	A/S	100,00
Carnét Textile Group A/S	Ikast	A/S	100,00
Sindico Logistic ApS	Ikast	ApS	100,00
DK Agency ApS	Ikast	ApS	51,00
Solo ApS	Ikast	ApS	51,00
PreMarc Holdings ApS	Ikast	ApS	100,00
Komplementarselskabet Gnious ApS	Ikast	ApS	100,00
PRE-END ApS	Ikast	ApS	80,00
Marcus Emeritus III ApS	Ikast	ApS	100,00
Marcus Emeritus IV ApS	Ikast	ApS	100,00
Marcus Emeritus V ApS	Ikast	ApS	100,00
Marcus Europe A/S	Ikast	A/S	100,00
Marcus Gruppen ApS	Ikast	ApS	100,00
Gnious Emeritus I ApS	Ikast	ApS	100,00
Gnious Emeritus II ApS	Ikast	ApS	100,00
Gnious Emeritus IV ApS	Ikast	ApS	100,00
Gnious Emeritus V ApS	Ikast	ApS	100,00
Gnious Emeritus VI ApS	Ikast	ApS	100,00
Gnious Emeritus VIII ApS	Ikast	ApS	100,00
Gnious Holding ApS	Ikast	ApS	100,00
M Randers ApS	Ikast	ApS	75,00
Marcus Emeritus I ApS	Ikast	ApS	100,00
Marcus Emeritus II ApS	Ikast	ApS	100,00
M Viborg ApS	Ikast	ApS	51,00
K/S Gnious 2011	Ikast	K/S	100,00

*Sindico Group A/S har gennem aktionæroverenskomsten bestemmende indflydelse i Pilea Finance & Business A/S og dennes datterselskaber.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		7.075	1.757
Personaleomkostninger	1	(13.074)	(5.669)
Af- og nedskrivninger		(753)	(47)
Andre driftsomkostninger		(3.783)	0
Driftsresultat		(10.535)	(3.959)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.938	19.961
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		809	464
Andre finansielle indtægter		535	746
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(141)
Andre finansielle omkostninger		(4.022)	(1.475)
Resultat før skat		2.725	15.596
Skat af årets resultat	2	2.854	730
Årets resultat	3	5.579	16.326

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	8.401	0
Erhvervede lignende rettigheder		0	0
Udviklingsprojekter under udførelse	5	0	4.421
Immaterielle aktiver	4	8.401	4.421
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		61	44
Indretning af lejede lokaler		30	40
Materielle aktiver	6	91	84
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		72.080	83.470
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.762	306
Deposita		142	90
Finansielle aktiver	7	89.984	83.866
Anlægsaktiver		98.476	88.371
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		453	158
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		56.774	40.815
Andre tilgodehavender		9.160	4.399
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.757	1.594
Periodeafgrænsningsposter	8	354	536
Tilgodehavender		69.498	47.502
Likvide beholdninger		7	2.075
Omsætningsaktiver		69.505	49.577
Aktiver		167.981	137.948

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		22.843	31.166
Reserve for udviklingsomkostninger		6.553	3.449
Overført overskud eller underskud		530	16.296
Forslag til udbytte for regnskabsåret		25.000	5.000
Egenkapital		55.926	56.911
Udskudt skat	9	588	801
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	10	0	125
Hensatte forpligtelser		588	926
Bankgæld		36.762	47.604
Anden gæld		866	819
Langfristede gældsforpligtelser	11	37.628	48.423
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	9.363	9.963
Bankgæld		9.786	18.362
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.905	1.664
Gæld til tilknyttede virksomheder		48.487	514
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.500	0
Anden gæld		798	1.185
Kortfristede gældsforpligtelser		73.839	31.688
Gældsforpligtelser		111.467	80.111
Passiver		167.981	137.948
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Reserve for udviklings- omkostninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	31.166	3.449	16.296	5.000	56.911
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(5.000)	(5.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.564)	0	0	0	(1.564)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(25.223)	0	25.223	0	0
Overført til reserver	0	0	3.104	(3.104)	0	0
Årets resultat	0	18.464	0	(37.885)	25.000	5.579
Egenkapital ultimo	1.000	22.843	6.553	530	25.000	55.926

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	11.487	5.022
Pensioner	1.336	473
Andre omkostninger til social sikring	251	174
	13.074	5.669
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	25	10

	Ledelses- vederlag 2023	Ledelses- vederlag 2022
	t.kr.	t.kr.
Direktion	1.014	890
Bestyrelse	0	37
	1.014	927

2 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	(213)	825
Regulering vedrørende tidligere år	116	39
Refusion i sambeskatning	(2.757)	(1.594)
	(2.854)	(730)

3 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	25.000	5.000
Overført resultat	(19.421)	11.326
	5.579	16.326

4 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	0	75	4.421
Overførsler	9.120	0	(9.120)
Tilgange	0	0	4.699
Kostpris ultimo	9.120	75	0
Af- og nedskrivninger primo	0	(75)	0
Årets afskrivninger	(719)	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(719)	(75)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.401	0	0

5 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrører henholdsvis udvikling og implementering af nyt kassesystem, LS-Retail, inklusiv samtidig opgradering til BC-løsning. Der er tale om en koncernløsning, som der løbende danner baggrund for udfaktureringer af IT-fee til koncernens datterselskaber, hvorfor der ikke vurderes at være indikationer på nedskrivningsbehov.

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	393	52
Tilgange	41	0
Kostpris ultimo	434	52
Af- og nedskrivninger primo	(349)	(12)
Årets afskrivninger	(24)	(10)
Af- og nedskrivninger ultimo	(373)	(22)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	61	30

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	52.304	306	90
Tilgange	905	17.456	52
Afgange	(3.972)	0	0
Kostpris ultimo	49.237	17.762	142
Opskrivninger primo	31.166	0	0
Egenkapitalreguleringer	(1.564)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(598)	0	0
Andel af årets resultat	16.815	0	0
Regulering af interne avancer	(1.262)	0	0
Udbytte	(25.220)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(1.378)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(125)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	5.009	0	0
Opskrivninger ultimo	22.843	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	72.080	17.762	142

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører hovedsageligt forudbetalte abonnementer, huslejeomkostninger mv.

9 Udskudt skat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	801	148
Indregnet i resultatopgørelsen	(213)	710
Indregnet direkte på egenkapitalen	0	(57)
Ultimo	588	801

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle aktiver, periodeafgrænsningsposter samt låneomkostninger.

10 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder vedrører hensættelser til underbalancer til tilknyttede virksomheder, hvor moderselskabet har afgivet støtteklæring.

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023 t.kr.
Bankgæld	9.363	9.963	36.762	5.671
Anden gæld	0	0	866	866
	9.363	9.963	37.628	6.537

12 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.956	626

13 Eventualforpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	59.287	7.781
Eventualforpligtelser i alt	59.287	7.781
Kautions- og garantiforpligtelser	56.613	7.781
Eventualforpligtelser over for tilknyttede virksomheder	56.613	7.781

Kautions- og garantiforpligtelser består af en række tilknyttede samt øvrige virksomheders maksimale trækingsretter, 55.949 t.kr., hvor udnyttet 20.795 t.kr. pr. statusdagen.

Kautions- og garantiforpligtelser består ligeledes af selvskyldnerkaution vedrørende bankgarantier stillet over for en række tilknyttede samt øvrige virksomheders udlejere via selskabets kreditinstitut. Denne udgør pr. 31.12.2023 3.339 t.kr.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet deltager i en cash pool ordning med dennes dattervirksomheder i Nykredit. Af de samlede koncernintrne mellemværender pr. statusdagen vedrører i alt -32.645 t.kr. cash pool ordningen. Deltagerne i cash pool ordningen hæfter solidarisk for den samlede gæld i ordningen, som pr. 31. december 2023 udgør 53.631 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor). Modervirksomhedens regnskab er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabsbet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, men der er foretaget en række reklassifikationer.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er afhændet, lukket eller opgivet eller er besluttet afhændet, lukket eller opgivet, og som kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktiviteter.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af resultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Aktiver, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter. Forpligtelser, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter.

Sammenligningstillene i resultatopgørelsen og balancen tilpasses ikke.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder modtagne lønrefusioner og viderefaktureringer af arbejdskraft, samt fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages

lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	40 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationseværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til design og konstruktion, samt overhead omkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til returvarer.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over

leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.