

ARB Holding ApS

Vassingerødvej 84, 3540 Lyngø

CVR-nr. 33 08 08 67

**Årsrapport for perioden
1. oktober 2020 til 30. september 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 20. december 2021

Ann Rose Bokkenheuser
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	10
Balance 30. september	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter til årsrapporten	15
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	14
Anvendt regnskabspraksis	24

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 for ARB Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lynge, den 20. december 2021

Direktion

Ann Rose Bokkenheuser

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i ARB Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ARB Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. 30. september 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 koncernen eller 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. 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 regnskabsbrugere 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller årsregnskabet 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.

København, den 20. december 2021

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Henrik Sadolin Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33281

Anne Cathrine Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41368

Selskabsoplysninger

Selskabet

ARB Holding ApS
Vassingerødvej 84
3540 Lyngø

CVR-nr.: 33 08 08 67

Regnskabsperiode: 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Stiftet: 28. august 2010

Regnskabsår: 11. regnskabsår

Hjemsted: Allerød

Direktion

Ann Rose Bokkenheuser

Revision

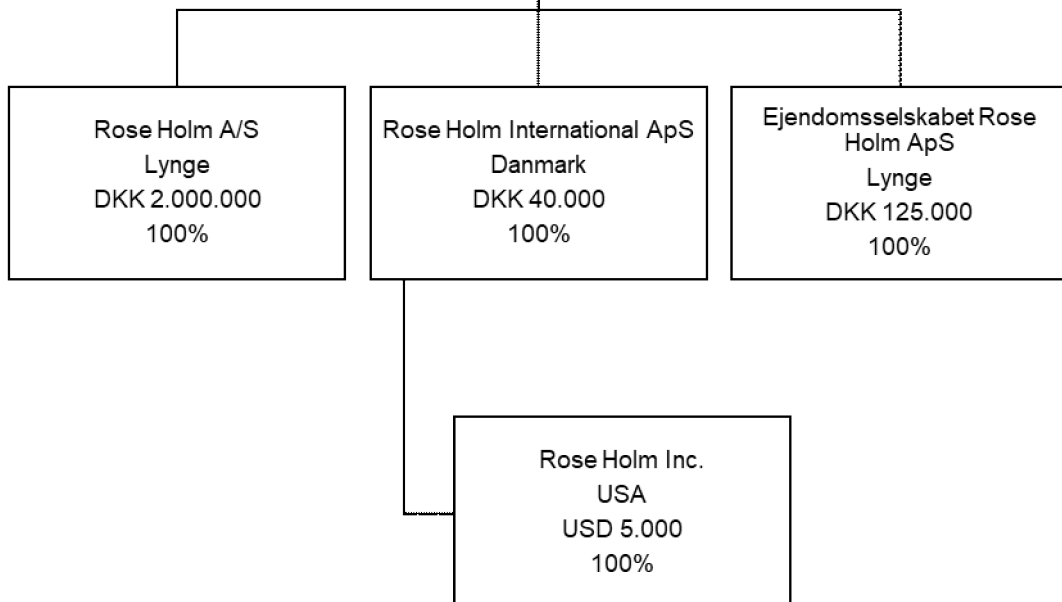
Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Poul Bundgaards Vej 1, 1.
2500 Valby

Koncernoversigt

Moderselskab



**Konsoliderede
dattervirksomheder**



Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	25.486	23.805
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	7.994	7.826
Resultat før finansielle poster	2.802	4.008
Årets resultat	-44	981
Balance		
Balancesum	128.763	111.076
Investering i materielle anlægsaktiver	-18.307	-11.953
Egenkapital	14.117	13.984
Antal medarbejdere	32	31
Nøgletal		
Afkastningsgrad	2,3%	7,2%
Soliditetsgrad	11,0%	12,6%
Forrentning af egenkapital	-0,3%	14,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

I henhold til ÅRL § 128, stk. 4 er der alene angivet hoved- og nøgletal for indeværende år og sammenligningsåret, idet det er første år, at modervirksomheden aflægger koncernregnskab.

Ledelsesberetning

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at levere kompetence- og befæstelsesløsninger primært til segmenterne Vind, Plade-Varmevekslere og til andre industrielle aktiviteter på et globalt marked.

Usædvanlige forhold

Markedspriser på stål er og har været stigende i markedet, hvilket har påvirket årets resultat negativt.

Koncernen har overholdt sine aftaler overfor kunderne i et marked, hvor leverandørerne ikke har kunnet fastholde de priser som aftalerne har været bygget op omkring.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21 udviser et underskud på kr. 43.654, og koncernens balance pr. 30. september 2021 udviser en egenkapital på kr. 14.116.604.

Koncernens aktivitet for 2020/21 har fulgt selskabets forventning, hvor den forventede omsætning er realiseret. Koncernen er som andre aktører påvirket af kraftigt stigende råvarepriser, hvilket har påvirket årets resultat negativt.

Resultatet for 2020/21, anses ud fra de svære markedsbetingelser, som acceptabelt.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernen opererer i et stærkt konkurrencepræget marked, men samtidig et marked med stigende aktivitet. Aktivitetsniveauet for år 2021/22 forventes at stige, da der er lavet nye kundeaftaler med opstart af yderligere produktserier.

Koncernens forventninger til 2021/22 er positive. Koncernen er fortsat med at investere i automatisering af produktionskapacitet for at sikre gennemførelsen af selskabets vækststrategi. Koncernen forventer på denne baggrund, fastholde konkurrenceevnen og vækste yderligere.

Indtjeningen forventes at være på niveau med resultatet i regnskabsåret 2019/20.

Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Koncernen sikrer sig, at de ressourcer og den viden som kræves, for at skabe værdi for kunden, sker igennem koncernens oplærings- og uddannelsesprogrammer. På denne måde opretholdes viden om kunder, medarbejdere, processer og teknologi i koncernen.

Ledelsesberetning

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift. Koncernen følger og overholder lovgivningen ud fra de kriterier, der bliver stillet fra myndighederne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Koncernen har ingen forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		kr.	kr.	kr.	kr.
Bruttofortjeneste		25.486.160	23.805.317	-70.230	-6.501
Personaleomkostninger	1	-17.492.021	-15.979.362	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		7.994.139	7.825.955	-70.230	-6.501
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-5.192.093	-3.818.443	0	0
Resultat før finansielle poster		2.802.046	4.007.512	-70.230	-6.501
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	503.381	2.390.627
Finansielle indtægter	2	107.262	9.140	48.873	62.698
Finansielle omkostninger	3	-3.078.187	-2.377.645	-134.236	-145.866
Resultat før skat		-168.879	1.639.007	347.788	2.300.958
Skat af årets resultat	4	125.225	-657.635	292.832	18.678
Årets resultat		-43.654	981.372	640.620	2.319.636
Resultatdisponering	5				

Balance 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger		11.965.872	12.804.254	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		29.996.194	18.959.754	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.164.547	8.526.541	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	53.126.613	40.290.549	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	18.255.872	17.632.264
Deposita		356.456	395.930	0	0
Finansielle anlægsaktiver		356.456	395.930	18.255.872	17.632.264
Anlægsaktiver i alt		53.483.069	40.686.479	18.255.872	17.632.264
Råvarer og hjælpematerialer		15.534.254	19.310.603	0	0
Varer under fremstilling		3.085.663	939.681	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		6.092.820	7.174.835	0	0
Forudbetaling for varer		620.664	0	0	0
Varebeholdninger		25.333.401	27.425.119	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		42.364.227	35.209.264	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.652.259	1.775.654
Andre tilgodehavender		99.629	81.412	0	0
Udskudt skatteaktiv	9	0	0	33.968	18.683
Selskabsskat		187.474	28.469	187.493	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	278.959	661.284
Periodeafgrænsningsposter	8	403.487	657.100	0	0
Tilgodehavender		43.054.817	35.976.245	2.152.679	2.455.621
Likvide beholdninger		6.892.002	6.988.287	18.006	834
Omsætningsaktiver i alt		75.280.220	70.389.651	2.170.685	2.456.455
Aktiver i alt		128.763.289	111.076.130	20.426.557	20.088.719

Balance 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	11.491.974	10.868.366
Overført resultat		13.991.604	13.748.462	4.416.292	4.168.453
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	110.600	0	110.600
Egenkapital		14.116.604	13.984.062	16.033.266	15.272.419
Hensættelse til udskudt skat	9	2.937.702	2.776.336	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		2.937.702	2.776.336	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		2.270.366	3.029.769	0	0
Andre kreditinstitutter		1.589.785	1.901.570	0	0
Leasingforpligtelser		15.132.644	7.935.104	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	140.142	0
Anden gæld		2.482.432	3.043.205	0	0
Selskabsdeltagere og ledelse		3.063.000	4.265.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	24.538.227	20.174.648	140.142	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	5.315.588	4.174.847	0	0
Kreditinstitutter		52.722.263	43.015.223	2.812.168	3.299.426
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	973.981	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.505.222	22.050.941	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.281.229	918.367
Selskabsskat		0	151.638	0	594.132
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	86.627	0
Anden gæld		2.627.683	3.774.454	73.125	4.375
Kortfristede gældsforpligtelser		87.170.756	74.141.084	4.253.149	4.816.300
Gældsforpligtelser i alt		111.708.983	94.315.732	4.393.291	4.816.300
Passiver i alt		128.763.289	111.076.130	20.426.557	20.088.719
Leje- og leasingforpligtelser	11				
Eventualforpligtelser	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Finansielle instrumenter	14				
Nærtstående parter og ejerforhold	15				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober	125.000	13.748.462	110.600	13.984.062
Overførsler, reserve	0	110.600	-110.600	0
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	55.969	0	55.969
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	154.136	0	154.136
Årets resultat	0	-43.654	0	-43.654
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-33.909	0	-33.909
Egenkapital 30. september	125.000	13.991.604	0	14.116.604

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober	125.000	10.868.366	4.168.453	110.600	15.272.419
Overførsler, reserve	0	0	110.600	-110.600	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	154.136	0	0	154.136
Årets resultat	0	503.381	137.239	0	640.620
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-33.909	0	0	-33.909
Egenkapital 30. september	125.000	11.491.974	4.416.292	0	16.033.266

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2020/21	2019/20
		kr.	kr.
Årets resultat		-43.654	981.372
Reguleringer	16	8.380.337	5.795.136
Ændring i driftskapital	17	-2.623.421	8.528.579
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.713.262	15.305.087
Renteindbetalinger og lignende		107.262	9.636
Renteudbetalinger og lignende		-3.078.190	-2.378.142
Pengestrømme fra ordinær drift		2.742.334	12.936.581
Betalt selskabsskat		-57.960	253.509
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.684.374	13.190.090
Køb af materielle anlægsaktiver		-18.326.693	-12.291.640
Salg af materielle anlægsaktiver		12.000	0
Ændring af deposita		39.474	-166.422
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-18.275.219	-12.458.062
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-759.638	-759.694
Tilbagebetaling af gæld til selskabsdeltagere		-1.106.000	-1.842.355
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.148.589	-1.544.935
Tilbagebetaling af øvrige kreditinstitutter		-290.124	-292.899
Tilbagebetaling af anden langsigtet gæld		-260.399	-260.394
Optagelse af gæld til leasingselskaber		11.352.269	4.972.099
Betalt udbytte		0	-108.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		5.787.519	163.822
Ændring i likvider		-9.803.326	895.850
Likvider 1. oktober		-36.026.936	-36.922.786
Likvider 30. september		-45.830.262	-36.026.936
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		-45.830.262	-36.026.936
Likvider 30. september		-45.830.262	-36.026.936

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	14.321.487	13.212.655	0	0
Pensioner	1.947.296	1.814.740	0	0
Andre omkostninger til social sikring	561.004	250.909	0	0
Andre personaleomkostninger	662.234	701.058	0	0
	17.492.021	15.979.362	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	1.116.389	1.076.679	0	0
Bestyrelse	62.500	50.000	0	0
	1.178.889	1.126.679	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	34	31	0	0
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	48.873	62.698
Andre finansielle indtægter	632	0	0	0
Valutakursreguleringer	106.630	9.140	0	0
	107.262	9.140	48.873	62.698
3 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	18.736	12.775
Andre finansielle omkostninger	2.790.762	2.340.483	115.500	133.091
Valutakurstab	287.425	37.162	0	0
	3.078.187	2.377.645	134.236	145.866

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-27.727	-13.256	-33.968	-18.678
Årets udskudte skat	161.366	670.891	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-258.864	0	-258.864	0
	-125.225	657.635	-292.832	-18.678
5 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	0	110.600	0	110.600
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	503.381	2.390.627
Overført resultat	-43.654	870.772	137.239	-181.591
	-43.654	981.372	640.620	2.319.636

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygning- er	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. oktober	27.041.715	26.815.902	16.996.733	70.854.350
Tilgang i årets løb	0	12.677.953	5.648.740	18.326.693
Afgang i årets løb	0	0	-47.000	-47.000
Overførsler i årets løb	0	-542.025	542.025	0
Kostpris 30. september	<u>27.041.715</u>	<u>38.951.830</u>	<u>23.140.498</u>	<u>89.134.043</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober	14.237.461	7.856.148	8.768.728	30.862.337
Årets afskrivninger	838.382	1.388.921	2.964.790	5.192.093
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-47.000	-47.000
Overførsler i årets løb	0	-289.433	289.433	0
Af- og nedskrivninger 30. september	<u>15.075.843</u>	<u>8.955.636</u>	<u>11.975.951</u>	<u>36.007.430</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>11.965.872</u>	<u>29.996.194</u>	<u>11.164.547</u>	<u>53.126.613</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>23.684.793</u>	<u>0</u>	

Noter

	Moderselskab	
	2021	2020
	kr.	kr.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	6.763.898	7.323.898
Tilgang i årets løb	0	40.000
Kostpris 30. september	<u>6.763.898</u>	<u>7.363.898</u>
Værdireguleringer 1. oktober	10.868.366	8.911.948
Årets resultat	557.133	2.390.627
Udbytte modtaget	0	-1.200.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	120.227	165.791
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-66.382	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til resultatopgørelsen	<u>12.630</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. september	<u>11.491.974</u>	<u>10.268.366</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>18.255.872</u>	<u>17.632.264</u>

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Rose Holm A/S	Danmark	100%
Rose Holm International ApS	Danmark	100%
Ejendomsselskabet Rose Holm ApS	Danmark	100%

8 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
9 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	2.776.336	2.105.445	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	127.457	624.130	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	33.909	46.761	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. september	2.937.702	2.776.336	0	0
Hensættelse til udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	619.381	774.631	0	0
Varebeholdninger	42.489	19.318	0	0
Leasingaktiver	2.532.182	1.994.334	0	0
Skattemæssigt underskud	-256.350	-11.947	-33.968	-18.683
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	33.968	18.683
	2.937.702	2.776.336	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	0	0	33.968	18.683
Regnskabsmæssig værdi	0	0	33.968	18.683

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. oktober	30. september	næste år	efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	3.789.463	3.029.769	759.403	0
Andre kreditinstitutter	2.194.765	1.904.641	314.856	229.015
Leasingforpligtelser	9.642.668	17.846.432	2.713.788	3.923.784
Selskabsdeltagere og ledelse	5.275.000	4.169.000	1.106.000	0
Anden gæld	3.447.599	2.903.973	421.541	1.126.757
	24.349.495	29.853.815	5.315.588	5.279.556

Morderselskab	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. oktober	30. september	næste år	efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	140.142	0	0
	0	140.142	0	0

Noter

11 Leje- og leasingforpligtelser

Koncernregnskab:

Koncernen har indgået lejekontrakter om leje af lokaler. Restlejeforpligtelserne udgør pr. 30. september 2021 t.DKK 4.577 ekskl. moms.

12 Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor bankgæld i tilknyttede virksomheder. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 30. september 2021 i alt t.kr. 51.815.

Moderselskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernregnskab:

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt t.DKK 44.000.

Virksomhedspantet omfatter lagre af råvarer, varer under fremstilling og færdigvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt produktionsanlæg og maskiner og driftsmateriel og driftsinventar, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2021 udgør t.kr. 73.060.

Til sikkerhed for koncernens engagement med realkreditinstitutter, er der stillet sikkerhed i grunde og bygninger for i alt t.kr. 3.030, som har en bogført værdi på t.kr. 11.966.

Af koncernens likvide beholdninger, er t.DKK 600 stillet til sikkerhed for gæld vedrørende indgåede swapaftaler.

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders engagement med pengeinstitutter har moderselskabet lagt likvide indestående, der pr. 30. september 2021 udgør t.kr. 18 til sikkerhed. Den tilknyttede virksomheds bankgæld udgør pr. 30. september 2021 i alt t.kr. 49.910.

Moderselskabet:

Moderselskabet har pantsat aktier i tilknyttet virksomhed i Rose Holm A/S til sikkerhed for tilknyttet virksomheds engagement med pengeinstitutter. Den indregnede værdi af de pantsatte aktier i moderselskabet udgør t.kr. 15.141. Den tilknyttede virksomheds bankgæld udgør pr. 30. september 2021 i alt t.kr. 49.910.

14 Finansielle instrumenter

Koncernregnskab:

Koncernen har indgået aftale om sikring af et fast renteniveau via swap-aftaler for en samlet værdi på 3.402 t.kr.

Aftalen har en restløbetid på 4 år og en fast rente på 3,92%. Den nominelle værdi af aftalen pr. 30. september 2021 er negativ med 265 t.kr., heraf ca. 144 t.kr. vedrørende kortfristede gældsforpligtelser.

Dagsværdien af renteswaps pr. balancedagen er indregnet som en forpligtelse i balancen og svarer i al væsentlighed til den nominelle værdi (basisværdien). Årets dagsværdiregulering af renteswaps udgør 154 t.kr., og er indregnet under egenkapitalen.

Noter

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Ann Rose Bokkenheuser ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på selskabet.

Transaktioner

I henhold til Årsregnskabslovens § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er indgået på markedsvilkår.

Alle transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsmæssige vilkår.

Noter

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-107.262	-9.636
Finansielle omkostninger	3.078.189	2.378.140
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.180.093	3.818.443
Skat af årets resultat	-125.225	-657.635
Valutakursregulering	354.542	61.094
Andre reguleringer	0	204.730
	8.380.337	5.795.136
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.091.716	-2.193.368
Ændring i tilgodehavender	-6.919.568	5.468.775
Ændring i leverandører mv.	2.204.431	5.253.172
	-2.623.421	8.528.579

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ARB Holding ApS for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Årsrapporten for 2020/21 er aflagt i kr.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Overgang til anvendelse af reglerne for en højere regnskabsklasse

Selskabet er overgået fra regnskabsklasse B til regnskabsklasse C (mellem). Som følge heraf aflægges årsrapporten efter bestemmelserne for regnskabsklasse C (mellem) i stedet for som hidtil efter regnskabsklasse B. Overgangen til en højere regnskabsklasse har ikke medført ændringer i indregning og måling.

Overgangen har medført, at moderselskabet for første gang er pligtig til at udarbejde koncernregnskab samt omfattes af krav til at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden ARB Holding ApS og dattervirksomheder, hvori ARB Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flowmodel på baggrund af en tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsbygninger	25 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	3-25 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-25 år	0 %

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver, der består af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og deposita måles til amortiseret kostpris, og nedskrives til en lavere genindvindingsværdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv eller gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter indestående i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

ARB Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Feripengeforpligtelsen, som virksomhedens medarbejdere optjener i overgangsperioden 1. september 2019 – 31. august 2020, administreres af virksomheden, og indbetales til feriefonden før lønmodtagerens pensionsalder. Forpligtelsen indgår i posten Anden gæld, som henholdsvis kortfristet og langfristet gæld. Anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Forpligtelser i henhold til indgåede finansielle kontrakter (renteswaps) indregnes til dagsværdi i overensstemmelse med den internationale regnskabsstandard IFRS 13, Fair Value Measurement, hvorefter dagsværdien udgør det beløb, der forventes at skulle betales ved overdragelse af forpligtelsen.

Dagsværdien af renteswapaftalerne er opgjort som nutidsværdien af de fremtidige forventede nettopengestrømme i henhold til aftalerne, baseret på den aftalte faste rentesats og den aktuelle rentekurve på balancedagen. Denne værdi er efterfølgende reduceret med den skønnede værdi af virksomhedens egen kreditrisiko.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

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