

## **ARB Holding ApS**

Vassingerødvej 84, 3540 Lyngø

**CVR-nr. 33 08 08 67**

**Årsrapport for perioden  
1. oktober 2021 til 30. september 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 6. december 2022

---

Ann Rose Bokkenheuser  
dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	10
Balance 30. september	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter til årsrapporten	15
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	14
Anvendt regnskabspraksis	23

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 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 2022 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lynge, den 6. december 2022

### 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 2021 - 30. september 2022, 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 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 6. december 2022

**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 2021 - 30. september 2022

Stiftet: 28. august 2010

Regnskabsår: 12. regnskabsår

Hjemsted: Allerød

Direktion

Ann Rose Bokkenheuser

Revision

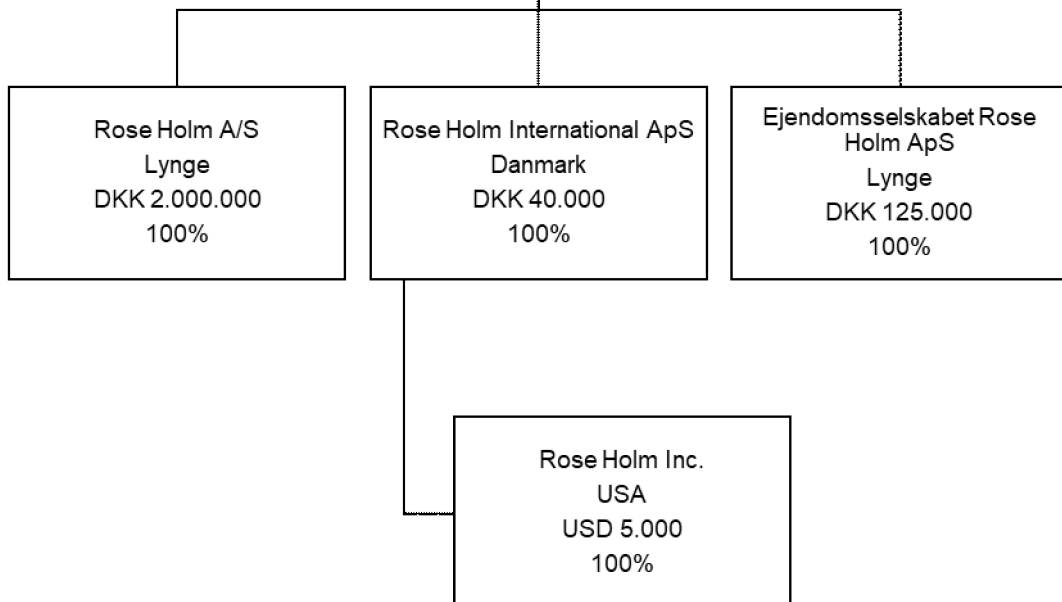
Baker Tilly Denmark  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Poul Bundgaards Vej 1, 1.  
2500 Valby

## Koncernoversigt

**Moderselskab**



**Konsoliderede  
dattervirksomheder**





## Hoved- og nøgletal

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

	<b>Koncern</b>		
	2021/22	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>			
Bruttofortjeneste	18.782	25.486	23.805
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	2.918	7.994	7.826
Resultat før finansielle poster	-3.642	2.802	4.008
Årets resultat	-3.397	-44	981
<b>Balance</b>			
Balancesum	127.801	128.763	111.076
Investering i materielle anlægsaktiver	-10.964	-18.307	-11.953
Egenkapital	10.633	14.117	13.984
Antal medarbejdere	31	34	31
<b>Nøgletal</b>			
Afkastningsgrad	-2,8%	2,3%	7,2%
Soliditetsgrad	8,3%	11,0%	12,6%
Forrentning af egenkapital	-27,5%	-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, sammenligningsåret og 2019/20, idet sidste år var første år, at modervirksomheden aflagde 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 2021/22 udviser et underskud på kr. 3.396.678, og koncernens balance pr. 30. september 2022 udviser en egenkapital på kr. 10.632.966.

Koncernens aktivitet for 2021/22 har været under niveau af koncernens forventning, hvilket skyldes at vindmarkedet er gået i stå, specielt på baggrund af leverandørers åbning af aftaler på grund af de stigende råvarepriser. Dette har påvirket årets resultat negativt.

Koncernen har en høj automatiseringsgrad og et personale med høj ekspertise inden for deres respektive kompetenceområder.

Resultatet for regnskabsåret 2021-22, betragtes som utilfredsstillende, både i forhold til koncernens omsætning og resultat.

### 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 regnskabsåret 2022-23 forventes at vækste, da der skal produceres nye produkter. Resultatet forventes at blive positivt i det kommende regnskabsår.

Koncernen er fortsat med at investere i automatisering af produktionskapacitet for at sikre gennemførelsen af selskabets vækststrategi.

Koncernen forventer at fastholde konkurrenceevnen og vækste yderligere, samt at gøre sig klar mod vækst i vindmarkedet i 2024 og 2025.

## Ledelsesberetning

### **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.

### **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	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		kr.	kr.	kr.	kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>18.782.383</b>	<b>25.486.160</b>	<b>-71.167</b>	<b>-70.230</b>
Personaleomkostninger	1	-15.864.049	-17.492.022	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>2.918.334</b>	<b>7.994.138</b>	<b>-71.167</b>	<b>-70.230</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-6.560.056	-5.192.093	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-3.641.722</b>	<b>2.802.045</b>	<b>-71.167</b>	<b>-70.230</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-4.727.235	503.381
Finansielle indtægter	2	2.942.436	107.262	50.818	48.873
Finansielle omkostninger	3	-4.062.953	-3.078.187	-152.317	-134.236
<b>Resultat før skat</b>		<b>-4.762.239</b>	<b>-168.880</b>	<b>-4.899.901</b>	<b>347.788</b>
Skat af årets resultat	4	1.365.561	125.225	25.685	292.832
<b>Årets resultat</b>		<b>-3.396.678</b>	<b>-43.655</b>	<b>-4.874.216</b>	<b>640.620</b>
Resultatdisponering	5				

## Balance 30. september

Note	Koncern		Moderselskab	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>Aktiver</b>				
Grunde og bygninger	11.127.490	11.965.871	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver	68.864	0	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	33.972.264	29.996.194	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.590.399	11.164.547	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6 58.759.017</b>	<b>53.126.612</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7 0	0	13.714.155	18.255.872
Deposita	373.843	356.456	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>373.843</b>	<b>356.456</b>	<b>13.714.155</b>	<b>18.255.872</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>59.132.860</b>	<b>53.483.068</b>	<b>13.714.155</b>	<b>18.255.872</b>
Råvarer og hjælpematerialer	30.227.105	15.534.254	0	0
Varer under fremstilling	2.205.888	3.085.663	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	10.904.759	6.092.820	0	0
Forudbetaling for varer	2.443.766	620.664	0	0
<b>Varebeholdninger</b>	<b>45.781.518</b>	<b>25.333.401</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.508.026	42.364.227	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.360.049	1.652.259
Andre tilgodehavender	46.569	99.629	0	0
Udskudt skatteaktiv	9 0	0	59.653	33.968
Selskabsskat	178.356	187.474	178.356	187.493
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	140.142	278.959
Periodeafgrænsningsposter	8 356.819	403.487	0	0
<b>Tilgodehavender</b>	<b>22.089.770</b>	<b>43.054.817</b>	<b>1.738.200</b>	<b>2.152.679</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>796.522</b>	<b>6.892.002</b>	<b>17.294</b>	<b>18.006</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>68.667.810</b>	<b>75.280.220</b>	<b>1.755.494</b>	<b>2.170.685</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>127.800.670</b>	<b>128.763.288</b>	<b>15.469.649</b>	<b>20.426.557</b>

## Balance 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
		kr.	kr.	kr.	kr.
<b>Passiver</b>					
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	6.950.257	11.491.974
Reserve for dagsværdiregulering af valutakursgevinster		-216.509	0	0	0
Reserve for dagsværdi af sikring		-21.240	0	0	0
Overført resultat		10.745.715	13.991.603	4.269.311	4.416.292
<b>Egenkapital</b>		<b>10.632.966</b>	<b>14.116.603</b>	<b>11.344.568</b>	<b>16.033.266</b>
Hensættelse til udskudt skat	9	1.616.949	2.937.702	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>1.616.949</b>	<b>2.937.702</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.513.440	2.270.366	0	0
Andre kreditinstitutter		1.283.613	1.589.785	0	0
Leasingforpligtelser		16.112.337	15.132.644	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	0	140.142
Anden gæld		2.153.266	2.482.432	0	0
Selskabsdeltagere og ledelse		2.005.000	3.063.000	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>23.067.656</b>	<b>24.538.227</b>	<b>0</b>	<b>140.142</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	5.937.901	5.315.588	0	0
Kreditinstitutter		66.274.946	52.722.263	2.306.157	2.812.168
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.641.121	26.505.222	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.606.906	1.281.229
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	140.142	86.627
Anden gæld		1.629.131	2.627.683	71.876	73.125
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>92.483.099</b>	<b>87.170.756</b>	<b>4.125.081</b>	<b>4.253.149</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>115.550.755</b>	<b>111.708.983</b>	<b>4.125.081</b>	<b>4.393.291</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>127.800.670</b>	<b>128.763.288</b>	<b>15.469.649</b>	<b>20.426.557</b>
Leje- og leasingforpligtelser	11				
Eventualforpligtelser	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Finansielle instrumenter	14				
Nærtstående parter og ejerforhold	15				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for dagsværdiregu- lering af valutakursgevi- nster	Reserve for dagsværdi af sikring	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober	125.000	0	0	13.991.604	14.116.604
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	55.969	-206.758	150.789	0
Korrigeret egenkapital 1. oktober	125.000	55.969	-206.758	14.142.393	14.116.604
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-272.478	0	0	-272.478
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	237.843	0	237.843
Årets resultat	0	0	0	-3.396.678	-3.396.678
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-52.325	0	-52.325
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>125.000</b>	<b>-216.509</b>	<b>-21.240</b>	<b>10.745.715</b>	<b>10.632.966</b>

### Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober	125.000	11.491.974	4.416.292	16.033.266
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	237.843	0	237.843
Årets resultat	0	-4.727.235	-146.981	-4.874.216
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-52.325	0	-52.325
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>125.000</b>	<b>6.950.257</b>	<b>4.269.311</b>	<b>11.344.568</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2021/22	2020/21
		kr.	kr.
Årets resultat		-3.396.678	-43.655
Reguleringer	16	4.806.202	8.380.337
Ændring i driftskapital	17	-8.354.840	-2.623.421
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-6.945.316</b>	<b>5.713.261</b>
Renteindbetalinger og lignende		2.942.436	107.262
Renteudbetalinger og lignende		-4.034.393	-3.078.188
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-8.037.273</b>	<b>2.742.335</b>
Betalt selskabsskat		8.174	-57.960
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-8.029.099</b>	<b>2.684.375</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-10.963.646	-18.326.693
Salg af materielle anlægsaktiver		0	12.000
Ændring af deposita		-17.387	39.474
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-10.981.033</b>	<b>-18.275.219</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-759.402	-759.638
Tilbagebetaling af gæld til selskabsdeltagere		-1.082.000	-1.106.000
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.034.473	-3.148.589
Tilbagebetaling af øvrige kreditinstitutter		-299.752	-290.124
Tilbagebetaling af anden langsigtet gæld		-266.904	-260.399
Optagelse af gæld til leasingselskaber		4.804.500	11.352.269
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-638.031</b>	<b>5.787.519</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-19.648.163</b>	<b>-9.803.325</b>
Likvider 1. oktober		-45.830.261	-36.026.936
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-65.478.424</b>	<b>-45.830.261</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		796.522	6.892.002
Kassekredit		-66.274.946	-52.722.263
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-65.478.424</b>	<b>-45.830.261</b>



## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	13.139.040	14.321.487	0	0
Pensioner	1.610.289	1.947.297	0	0
Andre omkostninger til social sikring	293.525	561.004	0	0
Andre personaleomkostninger	821.195	662.234	0	0
	<b>15.864.049</b>	<b>17.492.022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	1.126.810	1.116.389	0	0
Bestyrelse	101.250	62.500	0	0
	<b>1.228.060</b>	<b>1.178.889</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	31	34	0	0
<b>2 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	50.818	48.873
Andre finansielle indtægter	2.942.436	107.262	0	0
	<b>2.942.436</b>	<b>107.262</b>	<b>50.818</b>	<b>48.873</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	56.731	18.736
Andre finansielle omkostninger	4.062.953	3.078.187	95.586	115.500
	<b>4.062.953</b>	<b>3.078.187</b>	<b>152.317</b>	<b>134.236</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	-27.727	-25.685	-33.968
Årets udskudte skat	-1.373.078	161.366	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	7.517	-258.864	0	-258.864
	<b>-1.365.561</b>	<b>-125.225</b>	<b>-25.685</b>	<b>-292.832</b>
<b>5 Resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-4.727.235	503.381
Overført resultat	-3.396.678	-43.655	-146.981	137.239
	<b>-3.396.678</b>	<b>-43.655</b>	<b>-4.874.216</b>	<b>640.620</b>

## Noter

### 6 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Grunde og bygninger	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. oktober	27.041.715	0	38.951.830	23.140.498	89.134.043
Valutakursregulering	0	0	1.493.552	74.028	1.567.580
Tilgang i årets løb	0	68.864	4.804.500	6.090.282	10.963.646
Afgang i årets løb	0	0	0	-4.589.698	-4.589.698
Kostpris 30. september	<u>27.041.715</u>	<u>68.864</u>	<u>45.249.882</u>	<u>24.715.110</u>	<u>97.075.571</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober	15.075.843	0	8.955.636	11.975.951	36.007.430
Valutakursregulering	0	0	338.764	0	338.764
Årets afskrivninger	838.382	0	1.983.218	3.738.458	6.560.058
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	-4.589.698	-4.589.698
Af- og nedskrivninger 30. september	<u>15.914.225</u>	<u>0</u>	<u>11.277.618</u>	<u>11.124.711</u>	<u>38.316.554</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>11.127.490</u></b>	<b><u>68.864</u></b>	<b><u>33.972.264</u></b>	<b><u>13.590.399</u></b>	<b><u>58.759.017</u></b>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33.972.264</u>	<u>0</u>	

## Noter

	<b>Moderselskab</b>	
	30.09.2022	30.09.2021
	kr.	kr.
<b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	6.763.898	6.763.898
Kostpris 30. september	6.763.898	6.763.898
Værdireguleringer 1. oktober	11.491.974	10.868.366
Årets resultat	-4.727.235	557.133
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	185.518	120.227
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	0	-66.382
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til resultatopgørelsen	0	12.630
Værdireguleringer 30. september	6.950.257	11.491.974
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>13.714.155</b>	<b>18.255.872</b>

### 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	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>9 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	2.937.702	2.776.336	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.373.078	127.457	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	52.325	33.909	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. september</b>	<b>1.616.949</b>	<b>2.937.702</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hensættelse til udskudt skat vedrører:</b>				
Materielle anlægsaktiver	0	619.381	0	0
Varebeholdninger	0	42.489	0	0
Leasingaktiver	0	2.532.182	0	0
Skattemæssigt underskud	1.616.949	-256.350	-59.653	-33.968
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	59.653	33.968
	<b>1.616.949</b>	<b>2.937.702</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>				
Opgjort skatteaktiv	0	0	59.653	33.968
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59.653</b>	<b>33.968</b>

## 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	3.029.769	2.270.367	756.927	0
Andre kreditinstitutter	1.904.641	1.604.889	321.276	0
Leasingforpligtelser	17.846.432	19.616.459	3.504.122	2.512.039
Selskabsdeltagere og ledelse	4.169.000	3.087.000	1.082.000	0
Anden gæld	2.903.973	2.426.842	273.576	1.161.280
	<b>29.853.815</b>	<b>29.005.557</b>	<b>5.937.901</b>	<b>3.673.319</b>

Moderselskab	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. oktober	30. september	næste år	efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Skyldigt sambeskatningsbidrag	140.142	0	0	0
	<b>140.142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

### 11 Leje- og leasingforpligtelser

Koncernregnskab:

Koncernen har indgået lejekontrakter om leje af lokaler. Restlejeforpligtelserne udgør pr. 30. september 2022 t.DKK 6.016 ekskl. moms.

### 12 Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor bankgæld i tilknyttede virksomheder. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 30. september 2022 i alt t.kr. 65.574.

Moderselskabet er som administrationsselskab 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 64.000.

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. 30.09.2022 udgør t.kr. 74.098.

Til sikkerhed for koncernens engagement med realkreditinstitutter, er der stillet sikkerhed i grunde og bygninger for i alt t.kr. 2.270, som har en bogført værdi på t.kr. 11.127.

Koncernen har deponeret ejerantebreve for i alt t.kr. 10.500 til sikkerhed for tilknyttede virksomheders engagement med pengeinstitutter. Ejerantebreve giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders engagement med pengeinstitutter har moderselskabet pantsat likvide indestående, der pr. 30. september 2022 udgør t.kr. 17 til sikkerhed. Den tilknyttede virksomheds bankgæld udgør pr. 30. september 2022 i alt t.kr. 65.574.

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. 10.092. Den tilknyttede virksomheds bankgæld udgør pr. 30. september 2022 i alt t.kr. 63.969.

## Noter

### 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 3 år og en fast rente på 3,92%. Den nominelle værdi af aftalen pr. 30. september 2022 er negativ med 27 t.kr.

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 237 t.kr., og er indregnet under egenkapitalen.

### 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.

	<b>Koncern</b>	
	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
<b>16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-2.942.436	-107.262
Finansielle omkostninger	4.062.953	3.078.189
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.560.056	5.180.093
Øvrige egenkapitalsbevægelser	-66.382	0
Skat af årets resultat	-1.365.561	-125.225
Valutakursregulering	-1.440.495	354.542
Andre reguleringer	-1.933	0
	<b>4.806.202</b>	<b>8.380.337</b>
<b>17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-20.448.117	2.091.716
Ændring i tilgodehavender	20.955.929	-6.919.568
Ændring i leverandører mv.	-8.862.652	2.204.431
	<b>-8.354.840</b>	<b>-2.623.421</b>



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ARB Holding ApS for 2021/22 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 2021/22 er aflagt i kr.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ændringer til årsregnskabsloven ændret på følgende område:

- Gevinster og tab, der hidrører fra sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring) indregnes direkte på egenkapitalen, som en dagsværdireserve. Tidligere blev gevinster og tab fra ovenstående transaktioner indregnet på egenkapitalen under "Overført resultat".

- Valutakursreguleringer, der hidrører fra omregning af nettoinvestering i udenlandske enheder indregnes direkte på egenkapitalen, som en dagsværdireserve. Tidligere blev valutakursreguleringer fra omregning af nettoinvestering i udenlandske enheder indregnet på egenkapitalen under "Overført resultat".

Selskabet har ikke anvendt overgangsbestemmelserne ved ændringen, hvilket medfører at ændringen er gennemført med tilbagevirkende kraft for tidligere regnskabsår. Alle tidligere reguleringer er således overført fra "Overført resultat" til dagsværdireserven.

Ændringerne i anvendt regnskabspraksis har ikke haft effekt årets resultat, balancesum og egenkapital.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### 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 nyhvervede, 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 finansiell 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:

	<b>Brugstid</b>	<b>Restværdi</b>
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.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for ARB Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### 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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

Nettorealiseringsværdien 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.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvider

Likvider omfatter indestående i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Dagsværdireserve

I dagsværdireserven i koncernregnskabet indregnes årets valutakursændring ved omregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder til balancedagens kurs samt årets ændring i værdiregulering af sikringsinstrumenter.

I dagsværdireserven i modervirksomheden indregnes årets ændring i værdiregulering af sikringsinstrumenter. Valutakursændringer ved omregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i nettoreserve efter indre værdis metode.

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 administrationselskab 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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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.

Feriepengeforpligtelsen, 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$