



Tlf.: 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kolding Åpark 8A, 7. sal
DK-6000 Kolding
CVR-nr. 20 22 26 70

SILAZ HOLDING APS
FREJAS AGER 11, 6000 KOLDING
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 10. juni 2024

Ricki Møller Franzmann Kjeldsen

CVR-NR. 33 74 91 12

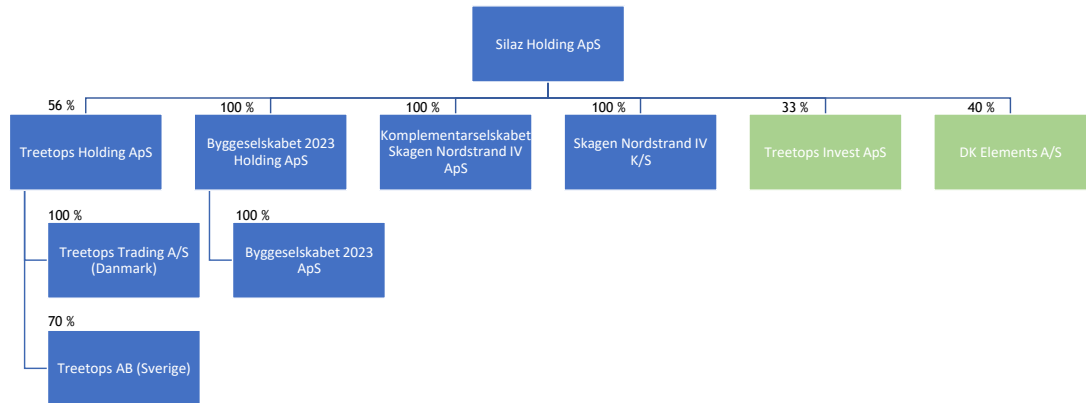
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9-12
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	13
Balance	14-15
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18-25
Anvendt regnskabspraksis	26-32

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Silaz Holding ApS Frejas Ager 11 6000 Kolding
	CVR-nr.: 33 74 91 12 Stiftet: 26. maj 2011 Kommune: Kolding Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Ricki Møller Franzmann Kjeldsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kolding Åpark 8A, 7. sal 6000 Kolding

KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indregnes efter indre værdis metode:

Treetops Invest ApS, CVR-nr. 43 03 07 60
DK Elements A/S, CVR-nr. 43 72 76 99

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Silaz Holding ApS.

Koncernregnskabet 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. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Koncernregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 10. juni 2024

Direktion:

Ricki Møller Franzmann Kjeldsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Silaz Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Silaz Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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:

- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er 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.

Kolding, den 10. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jørn Holm
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35808

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	438.017				
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)..	114.055	51.127	17.812	1.716	769
Resultat af primær drift.....	113.242	50.596	17.331	1.553	655
Finansielle poster, netto.....	-8.418	157	-1.412	4.403	2.221
Årets resultat før skat.....	104.623	50.688	15.919	5.956	2.876
Årets resultat.....	81.355	39.517	12.454	5.642	2.731
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	45.290	21.504	7.509	5.642	2.731
Balance					
Balancesum.....	272.198	228.776	170.411	20.644	141.818
Egenkapital.....	149.659	68.270	29.358	13.406	7.876
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	86.809	41.442	20.445	13.406	7.876
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	32.410	36.637	-51.090	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-10.593	-9.663	-5.199	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-19.925	-4.612	55.225	0	0
Pengestrømme i alt.....	1.892	22.362	-1.064	0	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-13.435	-5.880	-1.016	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	26	27	19	1	1
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	67,6	41,3	21,7	9,1	2,4
Soliditetsgrad.....	31,9	18,1	12,0	64,9	5,6
Egenkapitalforrentning.....	74,7	81,0	58,2	53,0	36,8

Der er for årene 2019-2020 ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse på koncernniveau.

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Investeret kapital:	NWC + immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver - andre hensatte forpligtelser - øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Driftsresultat justeret for goodwillafskr.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets væsentligste aktiviteter består i at drive holdingselskab der besidder kapitalandele, samt udøve virksomhed med udlejning af fast ejendom i tilknytning hertil, som ledelsen finder relevant.

Koncernens væsentligste aktiviteter omfatter handel med byggematerialer. Koncernen står bag nogle stærke brands inden for komposit til hegn og terrasser samt akustik til lofter og vægge. Koncernen markedsfører sine produkter under egne brands, Kirkedal og Fibrotech. Koncernen er primært repræsenteret på det europæiske marked.

Usædvanlige forhold

Selskabets finansielle position pr. 31. december 2023 og resultatet i 2023 er blevet påvirket af en usædvanlig begivenhed på grund af selskabets anmodning om tilbagebetaling af for meget betalt told fra de danske toldmyndigheder. Se yderligere oplysninger i note 2 "Særlige poster".

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2023 viser et overskud på 81.355 t.kr. sammenlignet med 39.518 t.kr. for 2022. Balancen viser en egenkapital pr. 31. december 2023 på 149.659 t.kr. Årets resultat er påvirket af særlige poster (se note 2) på grund af selskabets anmodning om tilbagebetaling af for meget betalt told for regnskabsårene 2020 - 2023. Denne tilbagebetaling er blevet indregnet i resultatopgørelsen for 2023 og resulterer i en positiv indvirkning på årets resultat på 15.446 t.kr.

Ledelsen anser udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomi for året som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Ledelsen forventede i årsrapporten for 2022, at 2023 ville være et år med fortsat vækst i salgsniveauet, og det var ledelsens forventning, at resultatet før skat ville være i intervallet 75.000 - 100.000 t.kr. Koncernen har realiseret en betydelig vækst i løbet af 2023 i overensstemmelse med deres forventninger. Koncernens resultatopgørelse for 2023 viser et resultat før skat på 104.623 t.kr., hvilket overstiger de tidligere forventninger. Hvis den tidligere nævnte særlige post tages i betragtning, er årets resultat før skat 89.049 t.kr. hvilket er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Moderselskabet har i efterfølgende periode indgået endelig aftale om salg af kapitalandele i den underliggende koncern (Treetops Holding ApS), hvorved den bestemmende indflydelse overgår til ekstern part. Aftalen er endeligt godkendt af Konkurrencemyndighederne i 2024.

Der er herudover efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Koncernen har omfattende indkøbsaktiviteter i fremmed valuta. Ændringer i valutaer der ikke er i Euro, vil påvirke driften. Koncernen bruger ikke finansielle instrumenter til at håndtere valuta risici.

Koncernen har også en finansiell risiko i forbindelse med kreditgivning til kunder, og kreditgivning i henhold til kundernes standardbetingelser. Koncernen forsikrer ikke deres tilgodehavender, men anvender factoring for nogle af sine kunder.

Koncernen er også udsat for ændringer i datterselskabernes kreditværdighed. Koncernen har ingen sikkerhed i sine tilgodehavender hos datterselskaber. Tilgodehavender består primært af tilgodehavender fra salg, som afregnes løbende.

LEDELSESBERETNING

Miljøforhold

Se koncernens afsnit om miljøsituationen i deres rapportering om virksomhedens samfundsansvar nedenfor.

Videnressourcer

Koncernen fokuserer på at kunne tiltrække, udvikle og fastholde medarbejdere med det rette kompetenceniveau.

Koncernens forretningsgrundlag inkluderer, som afledt område af koncernens væsentligste aktiviteter med køb og salg af produkter, evnen til at levere funktionelle- og kvalitetsprodukter.

De væsentligste forretningsprocesser vedrørende virksomhedens primære produkter er service og kvalitet. For at sikre, at kunden modtager en god service, måler koncernen overholdelse af leveringstider og antallet af kundeklager, som er væsentlige benchmark for koncernen.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer, at den underliggende koncerns salg fortsat vil vækste i 2023. Det er ledelsens forventning, at den underliggende koncern vil realisere et resultat før skat i intervallet 75.000 - 100.000 tkr.

Der henvises ligeledes til afsnittet "Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning"

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernen er en handelsvirksomhed, hvor hovedaktiviteten er salg af byggematerialer under koncernens egne varemærker (Fibrotech, Kirkedal mv.) til byggemarkeder (Gør-det-selv-markedet). Koncernen har til hensigt at købe varer direkte fra producenterne for at tilbyde konkurrencedygtige priser til deres kunder og eliminere alle omkostningstunge mellemlid. Derudover fokuserer koncernen på at strømline arbejdsprocesser for at sikre konkurrenceevnen, hvilket ofte resulterer i, at varer sendes direkte fra producenten til kunden. Endvidere engagerer koncernen sig løbende i design af deres produkter i forhold til de aktuelle modetrends. Koncernen sælger kun til erhvervsvirksomheder, og salget af koncernens varer foregår primært til større byggemarkedskæder i Europa.

Miljø- og Klimaforhold

Koncernen har ikke formuleret en formel skriftlig politik vedrørende miljø- og klimaforhold, men koncernens ledelse sikrer gennem løbende overvågning og handlingsplaner, at koncernens kultur, som inkluderer ansvarlig adfærd, overholdes. De identificerede risici er beskrevet nedenfor.

De primære klima- og miljømæssige bekymringer relaterer sig til råmaterialeressourcer, da en betydelig del af koncernens omsætning kommer fra salg af træbaserede produkter. Koncernen er en handelsvirksomhed, der udelukkende videresælger disse produkter og derfor ikke har sin egen produktionslinje.

Koncernens energiforbrug og generelle påvirkning af miljø og klima anses ikke for at udgøre en betydelig risiko, men koncernen har stærkt fokus på dette og dedikerer sine bestræbelser på at bidrage til den grønne omstilling. Koncernen har løbende implementeret følgende initiativer, herunder at stille krav til koncernens leverandører:

For at sikre, at klimaet og miljøet ikke skades af koncernens produkter, er størstedelen af koncernens produktsortiment FSC-certificeret (Forest Stewardship Council®). FSC-certificering giver forbrugerne sikkerhed for, at de råmaterialer, der anvendes i produkterne, kommer fra ansvarligt drevne skove. Dette betyder, at råmaterialerne kommer fra skove, der er fulde af liv, til gavn for nuværende og fremtidige generationer, herunder sikring af genplantning. Koncernens registrerings-/certifikatnummer hos FSC er C128752, og koncernen blev FSC-revideret af et eksternt konsulentfirma i 2023.

Desuden er alle koncernens produkter pakket i materialer, der er genanvendte, i overensstemmelse med Global Recycle Standard.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

I fremtiden vil koncernen fortsat prioritere bæredygtighed, med særligt fokus på at sikre, at leverandører opretholder de nødvendige certifikater i henhold til koncernens krav. Derudover sigter koncernen mod at øge andelen af FSC-certificerede produkter i koncernens produktsortiment.

Sociale og medarbejderforhold

Koncernen har ikke formuleret en formel skriftlig politik vedrørende sociale- og medarbejderforhold, men ledelsen stræber efter at sikre overholdelse af koncernens overordnede ansvarlige adfærd og virksomhedskultur. Nedenfor er den uformelle kultur vedrørende sociale- og medarbejderforhold beskrevet, som ledelsen stræber efter at overholde og løbende sikre inden for koncernen.

Koncernen stræber altid efter at sikre et sundt og sikkert arbejdsmiljø, hvor vi gennem samarbejde og sikkerhedsudvalg koordinerer og udvikler arbejdsforhold, herunder arbejdsglæde, sundhed og sikkerhedsspørgsmål. Generelt har koncernen en høj sikkerhedskultur, som overvåges og udvikles løbende i forhold til behov, tendenser og tilgængelige løsninger.

Respekt for menneskerettigheder

Koncernen accepterer ikke diskrimination på grund af køn, alder, seksuel orientering, handicap, etnicitet eller politiske holdninger, ligesom børnearbejde ikke accepteres. Derudover fokuserer koncernen på, at der ikke er samarbejder med virksomheder, der ikke har lignende værdier. Ledelsen har ikke identificeret nogen overtrædelser af koncernens etiske regler i løbet af regnskabsperioden, og i fremtiden vil koncernen fortsat opretholde en nul-tolerance politik over for krænkelse af menneskerettighederne.

Anti-korruption og bestikkelse

Det er koncernens politik altid at overholde alle gældende love, regler og normer vedrørende anti-korruption og bestikkelse.

Medarbejderes deltagelse i korruption, bestikkelse eller enhver anden form for kriminel aktivitet vil medføre ansættelsesmæssige konsekvenser.

Vi har et godt samarbejde med vores leverandører, og for vores primære leverandører har vi haft partnerskaber i mange år. Vi gør det klart for vores leverandører, at vi ikke tolererer nogen form for korruption og/eller bestikkelse. Hvis sådanne forhold konstateres, ophører samarbejdet.

Ledelsen har ikke identificeret nogen overtrædelser af koncernens etiske regler i løbet af regnskabsperioden, og i fremtiden vil koncernen fortsat opretholde en politik med nultolerance over for overtrædelser af anti-korruptions- og bestikkelsesreglerne.

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Kønsmæssig sammensætning i ledelsen

2023

Antal medlemmer i det øverste ledelsesorgan.....	4
Underrepræsenteret køn, andel i pct. i det øverste ledelsesorgan.....	0%
Antal personer på øvrige ledelsesniveauer.....	4
Underrepræsenteret køn, andel i pct. på øvrige ledelsesniveauer.....	25%

Det seneste regnskabsår har selskabet beskæftiget færre end 50 medarbejdere, hvorfor selskabet ikke er pligtigt til at opstille måltal og udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på selskabets øvrige ledelsesniveauer.

Måltal for det øverste ledelsesorgan

2023

Måltal i pct. i det øverste ledelsesorgan.....	20%
--	-----

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn (fortsat)

Årstal for forventet opfyldelse af måltal..... 2026

Status for opfyldelse af måltal for det øverste ledelsesorgan

Bestyrelsen har vedtaget et mål, der indebærer at arbejde hen imod en andel af kvinder i bestyrelsen på mindst 1 ud af 5 medlemmer inden for en horisont på 3 år, hvilket svarer til en kønsfordeling på 20/80. Målet er fastsat i forbindelse med Virksomhedens overgang til en højere rapporteringsklasse i regnskabsåret 2023, hvilket etablerer målet dette år. Det er bestyrelsens intention at arbejde fremadrettet hen imod en 60/40-fordeling og dermed opnå en lige fordeling i virksomhedens bestyrelse.

Redegørelse for dataetik

Virksomheden overholder databeskyttelseslovgivningen i alle henseender, primært vedrørende data relateret til virksomhedens kunder og medarbejdere. Virksomhedens salg sker udelukkende B2B, hvilket betyder, at koncernen generelt ikke indsamler, bruger eller deler personlige data for kunder og andre samarbejdspartnere.

Virksomheden opbevarer kundedata i form af kundemasterdata, som opbevares i et tredjeparts finansielt system. Virksomheden sikrer, i overensstemmelse med tredjeparts politikker, at der indhentes databehandlingsaftaler.

Virksomheden er opmærksom på, at data skal behandles i overensstemmelse med gældende love, og virksomheden behandler ikke data eller har algoritmer til dataanalyse, og dette er ikke en integreret del af virksomhedens forretningsstrategi og aktiviteter. Derfor har virksomheden i øjeblikket ikke en politik om datasikkerhed. Ledelsen vil løbende vurdere behovet for at udvikle en politik om datasikkerhed og implementere den, hvis virksomhedens udvikling inden for forretningsstrategi og aktiviteter kræver det.

Der henvises til følgende hjemmeside: <http://treetops.dk/privacy-policy/>.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
NETTOOMSÆTNING.....	1	438.017			
Ændring i lagre af færdigvarer.....		9.572			
Andre driftsindtægter.....		672			
Varekøb.....	2	-305.269			
Eksterne omkostninger.....	3	-14.981			
BRUTTORESULTAT.....		128.011	65.026	2.831	2.393
Personaleomkostninger.....	4	-13.792	-13.798	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-813	-531	-567	-266
Andre driftsomkostninger.....		-164	-101	0	0
DRIFTSRESULTAT		113.242	50.596	2.264	2.127
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virk- somheder.....	5	-201	-65	44.339	20.080
Andre finansielle indtægter.....	6	925	938	0	7
Andre finansielle omkostninger.....	7	-9.343	-781	-1.054	-298
RESULTAT FØR SKAT.....		104.623	50.688	45.549	21.916
Skat af årets resultat.....	8	-23.268	-11.171	-259	-410
ÅRETS RESULTAT	9	81.355	39.517	45.290	21.506

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Grunde og bygninger.....		29.164	9.961	29.059	9.880
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.188	1.238	311	421
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger.....		0	6.734	0	6.734
Materielle anlægsaktiver.....	10	30.352	17.933	29.370	17.035
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	81.253	34.664
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		917	118	917	118
Andre tilgodehavender og forudbetalinger.....		0	3.600	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	11	917	3.718	82.170	34.782
ANLÆGSAKTIVER.....		31.269	21.651	111.540	51.817
Handelsvarer - fast ejendom til videresalg.....		1.277	1.552	1.277	1.552
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		134.592	119.451	0	0
Forudbetaling for varer.....		1.629	419	0	0
Varebeholdninger.....		137.498	121.422	1.277	1.552
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		44.009	59.169	22	24
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	203	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		1.054	0	1.054	0
Andre tilgodehavender.....		31.071	1.562	0	1.087
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	22.241	8.870
Periodeafgrænsningsposter.....	12	1.667	1.234	6	0
Tilgodehavender.....		77.801	61.965	23.526	9.981
Likvide beholdninger.....		25.630	23.738	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		240.929	207.125	24.803	11.533
AKTIVER.....		272.198	228.776	136.343	63.350

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Anpartskapital.....	13	80	80	80	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	74.771	30.372
Overført resultat.....		86.607	41.380	11.836	11.008
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		122	118	122	118
Minoritetsinteresser.....		62.850	26.692	0	0
EGENKAPITAL.....		149.659	68.270	86.809	41.578
Hensættelser til udskudt skat.....	14	83	167	244	217
Hensættelser til kapitalandele i associerede virksomheder.....		67	0	67	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		150	167	311	217
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.607	2.773	2.607	2.773
Gæld til pengeinstitutter.....		21.221	27.478	0	0
Deposita.....		0	17	0	17
Feriepengeindefrysning.....		40	40	6	6
Langfristede gældsforpligtelser...	15	23.868	30.308	2.613	2.796
Gæld til realkreditinstitutter.....		173	171	173	171
Gæld til pengeinstitutter.....		36.261	49.630	10.916	5
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		95	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		23.289	50.377	64	483
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	3.271	5.667
Gæld til associerede virksomheder..		0	60	0	0
Selskabsskat.....		21.854	9.556	21.384	8.602
Anden gæld.....		15.561	19.315	9.717	3.094
Periodeafgrænsningsposter.....	16	1.288	922	1.085	737
Kortfristede gældsforpligtelser....		98.521	130.031	46.610	18.759
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		122.389	160.339	49.223	21.555
PASSIVER.....		272.198	228.776	136.343	63.350
Eventualposter mv.	17				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
Nærtstående parter	19				
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	20				

EGENKAPITALOPGØRELSE

		Koncernen				
tkr.		Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....		80	41.380	118	26.692	68.270
Forslag til resultatdisponering, jf. note 9.....			45.168	122	36.065	81.355
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-118		-118
Overførsler						
Valutakursregulering.....			59		93	152
Egenkapital 31. december 2023.....		80	86.607	122	62.850	149.659
		Modørselskabet				
tkr.		Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....		80	30.373	11.007	118	41.578
Forslag til resultatdisponering, jf. note 9.....			44.339	829	122	45.290
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....					-118	-118
Andre lovpligtige bindinger						
Valutakursreguleringer.....			59			59
Egenkapital 31. december 2023.....		80	74.771	11.836	122	86.809

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2023 tkr.	2022 tkr.
Årets resultat	81.355	39.517
Årets afskrivninger tilbageført.....	813	531
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	30	0
Resultat af associerede virksomheder	201	65
Skat af årets resultat tilbageført.....	23.268	11.171
Betalt selskabsskat.....	-10.970	-3.745
Ændring i varebeholdninger	-16.076	-2.707
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-15.837	-25.569
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	67	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-30.441	17.357
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	0	17
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	32.410	36.637
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-9.765	-5.880
Salg af materielle anlægsaktiver.....	172	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.000	-3.783
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-10.593	-9.663
Andre ændringer i langfristet gæld	-6.438	-21.713
Ændring i driftskredit.....	-13.369	17.266
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-118	-165
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-19.925	-4.612
ÆNDRING I LIKVIDER.....	1.892	22.362
Likvider 1. januar.....	23.738	1.376
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	25.630	23.738
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	25.630	23.738
LIKVIDER.....	25.630	23.738

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysninger (geografi)					
Danmark.....	100.936				
Europa.....	337.081				
	438.017				
Segmentoplysninger (aktiviteter)					
FibroTech.....	415.805				
Andre.....	22.212				
	438.017				

Særlige poster

I regnskabsåret 2023 har koncernen anmodet de danske toldmyndigheder om tilbagebetaling af for meget betalt told for regnskabsårene 2020 - 2022. Reguleringen er indregnet i resultatopgørelsen for 2023 under "Varekøb" med et samlet positivt beløb på 15.446 t.kr.

2

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					3
Samlet honorar:					
BDO.....	1.400	261			
Udenlandske dattervirksomheders revisorer.....	282	115			
	1.682	376			
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	226	157			
Erklæringsopgaver med sikkerhed....	5	0			
Skatterådgivning.....	144	0			
Andre ydelser	1.307	219			
	1.682	376			

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Personaleomkostninger					4
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	26	27	1	1	
Løn og gager.....	13.286	13.139	0	0	
Pensioner.....	24	35	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	236	224	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	246	400	0	0	
	13.792	13.798	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.301	1.269	0	0	
	1.301	1.269	0	0	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					5
Indtægter af kapitalandele i datter- virksomheder.....	0	0	44.540	20.145	
Indtægter af kapitalandele i asso- cierede virksomheder.....	-201	-65	-201	-65	
	-201	-65	44.339	20.080	
Andre finansielle indtægter					6
Finansielle indtægter i øvrigt.....	925	938	0	7	
	925	938	0	7	
Andre finansielle omkostninger					7
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	489	181	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	9.343	781	565	117	
	9.343	781	1.054	298	
Skat af årets resultat					8
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	23.352	11.154	232	392	
Regulering af udskudt skat.....	-84	17	27	18	
	23.268	11.171	259	410	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Forslag til resultatdisponering					9
Foreslået udbytte for regnskabsåret	122	118	122	118	
Ekstraordinært udbytte.....	0	165	0	165	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	44.339	20.081	
Overført resultat.....	45.168	21.221	829	1.142	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	36.065	18.013	0	0	
	81.355	39.517	45.290	21.506	

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen			Note
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.	
tkr.				10
Kostpris 1. januar 2023.....	10.636	2.025	6.745	
Overførsel.....	6.745	0	-6.745	
Tilgang.....	12.947	488	0	
Afgang.....	0	-350	0	
Kostpris 31. december 2023.....	30.328	2.163	0	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	685	788	0	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-147		
Årets afskrivninger	479	334		
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	1.164	975	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	29.164	1.188	0	
	Moderselskabet			
tkr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.	
Kostpris 1. januar 2023.....	10.537	545	6.745	
Overførsel.....	6.745	0	-6.745	
Tilgang.....	12.902	0	0	
Kostpris 31. december 2023.....	30.184	545	0	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	667	125	0	
Årets afskrivninger	458	109		
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	1.125	234	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	29.059	311	0	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

11

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender og forudbetalinger
tkr.		
Kostpris 1. januar 2023.....	183	3.600
Tilgang.....	1.000	0
Afgang.....	0	-3.600
Kostpris 31. december 2023.....	1.183	0
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	-65	0
Årets værdireguleringer	-118	0
Værdireguleringer 31. december 2023.....	-183	0
Afskrivninger på goodwill.....	83	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....	83	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	917	0

Goodwill

Silaz Holding ApS har erhvervet kapitalandele i DK Elements A/S (associerede virksomhed) i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 1.000 tkr. Goodwill af årets køb udgør 1.239 tkr.

	Morderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
tkr.		
Kostpris 1. januar 2023.....	627	183
Tilgang.....	5.589	1.000
Kostpris 31. december 2023.....	6.216	1.183
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	30.438	-65
Valutakursregulering.....	59	0
Årets resultat	44.540	0
Årets værdireguleringer	0	-118
Værdireguleringer 31. december 2023.....	75.037	-183
Afskrivninger på goodwill.....	0	83
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....	0	83
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	81.253	917

Goodwill

Silaz Holding ApS har erhvervet kapitalandele i DK Elements A/S (associerede virksomhed) i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 1.000 tkr. Goodwill af årets køb udgør 1.239 tkr.

NOTER

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)	Note
	11

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Treetops Holding ApS, Vamdrup.....	135.327	79.749	56 %
- Treetops Trading A/S, Vamdrup.....	128.106	77.866	56 %
- Treetops AB, Sverige.....	11.119	3.354	39 %
Komplementarselskabet Skagen Nordstrand IV ApS, Kolding.....	29	15	100 %
Skagen Nordstrand IV K/S, Kolding.....	5.371	-134	100 %
Byggeselskabet 2023 Holding ApS, Kolding.....	45	-	100 %
Byggeselskabet 2023 ApS, Kolding.....	45	-	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Treetops Invest ApS, Vamdrup.....	-204	-559	33 %
DK Elements A/S, Vamdrup.....	-3.325	-600	40 %

Ejerandele er opgjort inkl. indirekte ejerskab via mellemholdingselskaber.

Byggeselskabet 2023 Holding ApS og Byggeselskabet 2023 ApS er stiftet henholdsvis den 19. december 2023 og den 20. december 2023 og aflægger deres første regnskab pr. 31. december 2024.

	Koncernen		Moderselskabet		
	2023	2022	2023	2022	
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
Periodeafgrænsningsposter					12
Omkostninger	1.667	1.234	6	0	
	1.667	1.234	6	0	

Periodeafgrænsningsposter udgør 1.667 tkr. og omfatter forudbetalte omkostninger relateret til regnskabsårene efter 2023.

	2023	2022	
	tkr.	tkr.	
Anpartskapital			13
Anpartskapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 80.000 stk. a nom. 1 kr.....	80	80	
	80	80	

NOTER

Note

Hensættelser til udskudt skat

14

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver og låneomkostninger.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	167	150	217	199
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-84	17	27	18
Udskudt skat 31. december.....	83	167	244	217

Langfristede gældsforpligtelser

15

	Koncernen			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	2.780	173	2.000	2.944
Gæld til pengeinstitutter.....	27.824	6.603	0	34.081
Deposita.....	0	0	17	17
Feriepengeindefrysning.....	40	0	40	40
	30.644	6.776	2.057	37.082

	Moderselskabet			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	2.780	173	2.000	2.944
Deposita.....	0	0	17	17
Feriepengeindefrysning.....	6	0	6	6
	2.786	173	2.023	2.967

Periodeafgrænsningsposter

16

Periodeafgrænsningsposter udgør 1.290 t.kr. og omfatter modtagne forudbetalinger for husleje relateret til regnskabsårene efter 2023.

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

17

Eventualforpligtelser*Moderselskabet:*

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for 56% af koncernens gæld til pengeinstitutter. Tilknyttede virksomheds samlede gæld til det omfattede pengeinstitut udgør på balancedagen 46.683 t.kr.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt bankmellemværende i en associeret virksomhed.

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler på driftsmidler. Den samlede forpligtelse i leasingperioden udgør 49 t.kr. pr. statusdagen. Restløbetiden udgør 6 måneder.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 21.384 t.kr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18

Moderselskabet:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter 2.607 t.kr. har moderselskabet givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 7.669 t.kr.

Moderselskabet har til sikkerhed for dattervirksomheds bankmellemværende, der udgør et indestående på 8 t.kr., givet pant i anparter i datterselskabet, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 81.253 t.kr.

Koncernen:

Til sikkerhed for bankgæld på 63.551 t.kr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 40.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 172.793 tkr.

Nærtstående parter

19

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Ricki Møller Franzmann Kjeldsen, Frejas Ager 11, 6000 Kolding, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

NOTER**Note****Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

20

Moderselskabet har i efterfølgende periode indgået endelig aftale om salg af kapitalandele i den underliggende koncern (Treetops Holding ApS), hvorved den bestemmende indflydelse overgår til ekstern part. Aftalen er endeligt godkendt af Konkurrencemyndighederne i 2024.

Der er herudover efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskabet for Silaz Holding ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C .

Moderselskabsregnskabet for Silaz Holding ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernen er i regnskabsåret for første gang omfattet af bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C. Nettoomsætningen vises ikke i sammenligningstallene, jf. lempelse for tilpasning af sammenligningstal jf. ÅRL §32, stk. 3.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Silaz Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Silaz 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 fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

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. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 1.239 tkr.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Oprævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Varekøb

Varekøb omfatter omkostninger, der er påløbet i forbindelse med køb af færdigvarer, der anvendes til at generere omsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realiserbar.

Ændring i lagre af færdigvarer

Ændring i lagre af færdigvarer omfatter årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger. Herudover indgår sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af færdigvarer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25-50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en konsolideringsmetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

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 gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.