

Anpartsselskabet af 1. oktober 2011

Industrivej 5
DK-6261, Bredebro

Årsrapport for 2023

(13. regnskabsår)

CVR nr. 34 09 25 24

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 4. juni 2024

Dirigent

Søren Dalsgaard Stier

Indholdsfortegnelse

Ledelsens regnskabspåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7

Koncern- og årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

Ledelsens regnskabspåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 for Anpartsselskabet af 1. oktober 2011.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bredebro, den 4. juni 2024

Direktion:

Hanni Toosbuy Kasprzak

Søren Dalgaard Stier

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Anpartsselskabet af 1. oktober 2011

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Anpartsselskabet af 1. oktober 2011 for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, 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. 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 4. juni 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Morten Østergaard Koch
statsaut. revisor
mne35420

Selskabsoplysninger

Anpartsselskabet af 1. oktober 2011
Industrivej 5
6261 Bredebro

CVR-nr.: 34 09 25 24
Stiftet: 22. december 2011
Hjemsted: Tønder Kommune
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Direktion:

Hanni Toosbuy Kasprzak
Søren Dalsgaard Stier

Revisor:

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Bavnehøjvej 5
6700 Esbjerg

Hoved- og nøgletal for koncernen

t. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsætning	11.818.467	11.923.265	10.835.168	8.564.930	10.784.066
Resultat før afskrivninger	1.439.090	1.315.882	990.532	528.357	1.669.472
Afskrivninger	(598.163)	(622.715)	(583.986)	(577.637)	(489.758)
Resultat før finansielle poster	840.927	693.167	406.546	(49.280)	1.179.714
Finansielle poster, netto	15.037	(124.193)	409.007	62.705	243.042
Resultat før skat	855.964	568.974	815.553	13.425	1.422.756
Selskabsskat	(351.296)	(255.940)	(356.645)	(167.043)	(417.021)
Koncernresultat	504.668	313.034	458.908	(153.618)	1.005.735
Anlægsaktiver	4.945.730	4.957.277	4.716.412	4.123.579	3.334.357
Omsætningsaktiver	10.098.423	10.623.671	10.353.268	9.280.707	9.054.479
Aktiver	15.044.153	15.580.948	15.069.680	13.404.286	12.388.836
Anpartshavere i Anpartsselskabet af 1. oktober 2011's andel af egenkapital	3.548.809	3.543.862	3.558.087	3.382.265	3.527.274
Minoritetsinteresser	5.247.639	5.428.100	5.345.642	4.907.007	5.509.686
Hensatte forpligtelser	274.444	285.311	399.534	398.794	407.718
Gældsforpligtelser	5.973.261	6.323.675	5.766.417	4.716.220	2.944.158
Passiver	15.044.153	15.580.948	15.069.680	13.404.286	12.388.836
Cash-flow fra drift	1.213.607	(692.892)	1.707.894	(121.027)	1.612.718
Cash-flow fra investering	(639.540)	(845.026)	(1.028.888)	(1.643.433)	(791.590)
Cash-flow fra finansiering	(432.513)	596.456	280.747	1.581.509	(48.823)
Antal ansatte (pr. 31.12)	22.645	23.794	23.754	23.318	23.453
Nøgletal					
Overskudsgrad	7,1%	5,8%	3,8%	-0,6%	10,9%
ROIAC	5,5%	4,5%	2,9%	-0,4%	10,1%
Afkastningsgrad	5,6%	3,7%	5,7%	0,1%	12,2%
Investeringsgrad	1,1	1,4	2,2	2,8	1,6
Egenkapitalens forrentning	3,4%	0,1%	4,3%	-1,8%	7,8%
Soliditetsgrad	23,6%	22,7%	23,6%	25,2%	28,5%
Likviditetsgrad	3,7	3,3	2,6	3,1	3,9
Definition af nøgletal					
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$				
Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Aktiver}}$				
ROIAC:	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gns. Aktiver}}$				
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristet gæld}}$				
Investeringsgrad:	$\frac{\text{Årets investeringer}}{\text{Afskrivninger}}$				
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Koncernresultat for anpartshavere i 1. oktober 2011's andel} \times 100}{\text{Anpartshavere i 1. okt 2011's andel af egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Anpartshavere i 1. oktober 2011's andel af egenkapital} \times 100}{\text{Aktiver}}$				

Ledelsesberetning

Formål

Selskabets formål er at erhverve og eje aktier i ECCO Holding A/S.

Beholdningen af aktier i ECCO Holding A/S udgør 27,1 % med bestemmende indflydelse.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

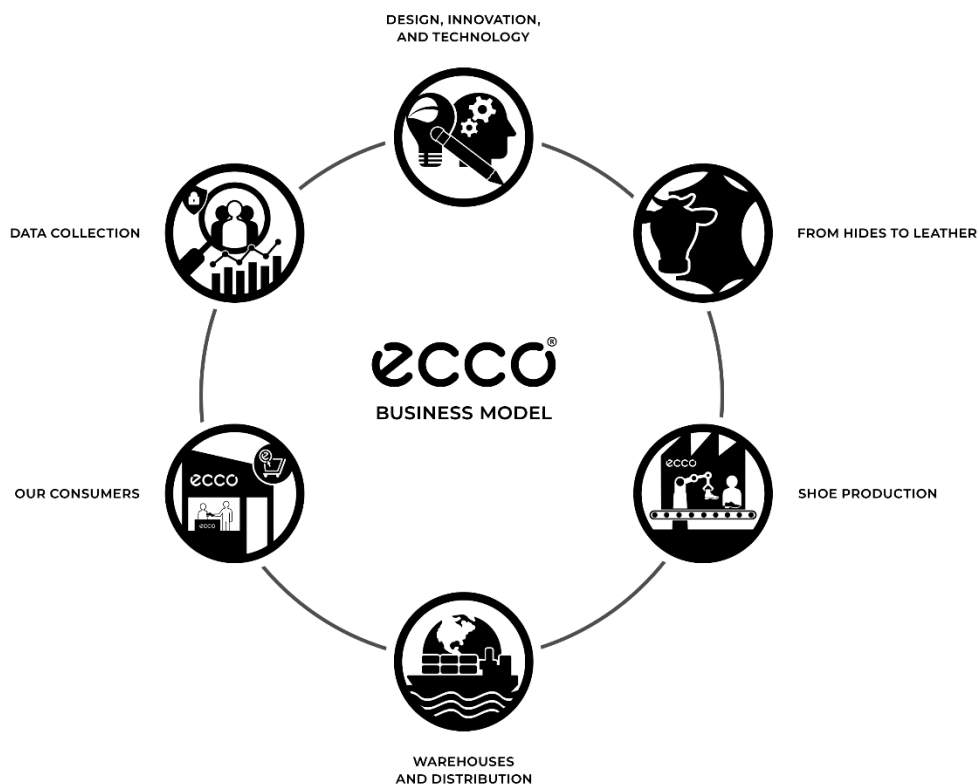
Årets nettoomsætning udgør kr. 11.818m mod kr. 11.929m i 2022. Resultat før skat udgør et overskud på kr. 856m mod et overskud på kr. 569m i 2022. Resultatet for 2023 er som forventet og betragtes som tilfredsstillende.

Udviklingen for koncernen i regnskabsåret og forventningerne til fremtiden er primært knyttet til dattervirksomheden ECCO Sko A/S samt selskabernes investeringsportefølje.

Året 2024 forventes at være præget af volatilitet på de finansielle markeder, som kan påvirke investeringsporteføljen. For den øvrige del af forretningen forventes en moderat stigning i omsætning og indtjening.

Samfundsansvar

ECCO Business Model



Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste samfundspåvirkning sker i datterselskabet ECCO Sko A/S. Nedenstående omtale af samfundspåvirkning er derfor en opsummering af ECCO Sko A/S' redegørelse for risici, politikker, handlinger samt resultater indenfor området.

ECCO har formuleret og bredt kommunikeret en Code of Conduct, som indeholder koncernens 10 grundlæggende forpligtelser, der afspejler koncernens ansvarlige ageren i forhold til kunder, medarbejdere, forretningspartnere og omverdenen som helhed.

ECCO lægger betydelig vægt på, at koncernens Code of Conduct følges nøje internt såvel som eksternt, eksempelvis i relation til samarbejdspartnere. Dette sikres blandt andet ved gennemførelse af on-site audits fra et team af interne specialister og eksterne auditorer på egne produktionssteder samt hos en række underleverandører. Der er i 2023 gennemført 188 leverandør audits og fireaudits på koncernens skofabrikker og garverier. ECCO har i 2023 afbrudt samarbejdet med otte virksomheder på grund af kritiske audit-anmærkninger.

Menneskerettigheder

Den største risiko for brud på menneskerettigheder anses at være i ECCOs samlede value chain, herunder hos leverandører. ECCO anerkender, at risikoen for brud på menneskerettigheder og moderne slaveri eksisterer over hele verden. ECCO støtter, respekterer og har en proaktiv tilgang til overholdelse af de internationalt anerkendte menneskerettigheder jf. koncernens Code of Conduct, hvor 7 af 10 forpligtelser omhandler dette. Dette auditeres af interne og eksterne auditorer, ligesom Anti-Slavery og Anti-Corruption politikker ajourføres tillige med, at behovet for træning heri vurderes.

Miljøforhold/klimaforhold

Koncernens største risici i relation til miljø og klimapåvirkninger anses at være affald og restprodukter i ECCOs produktionskæde samt forbrug af fossile brændstoffer. I henhold til forpligtelse nr. 9 i Code of Conduct tilstræber ECCO at være blandt de førende virksomheder i industrien inden for miljø, klima og arbejdsmiljø og generel bæredygtig udvikling.

ECCO evaluerer løbende alle affaldsstrømme og søger muligheder for at reducere og genanvende restprodukterne i alle koncernens fabrikker. Resultatet af denne proces har i 2023 ført til en øget genanvendelse af restprodukter, som har nået 73,4% i skofabrikker og garverier.

I 2020 opstillede ECCO ambitiøse og vidtrækkende miljømål for energi, spild, vand og spildevand. ECCO investerer i reduktion af forbrug af fossile brændstoffer. I 2024 vil ECCO fortsat fokusere på tiltag og investeringer, som kan bidrage til at reducere og optimere energiforbruget. Der pågår ligeledes inden for dette område et projekt med udviklingen af en koncernejet solcellepark i Bredebro.

Sociale og medarbejderforhold

ECCOs største risici relateret til koncernens medarbejdere anses at være arbejdsforhold på koncernens fabrikker, garverier og egne butikker. ECCO tilstræber, at medarbejderne skal kunne færdes på arbejdspladsen uden forfølgelse eller misbrug, og fordømmer enhver form for tvangsarbejde. ECCO tilbyder uddannelse, træning og anden kompetenceudvikling på alle niveauer jf. Code of Conduct forpligtelse nr. 6 og 8. Der bliver løbende investeret i introduktions-programmer for nye fabriksmedarbejdere og udviklingsprogrammer for øvrige medarbejdere.

I 2023 fortsatte fokus på udvikling af medarbejdere. 18 ECCO NextGen trainees færdiggjorde i 2023 deres trainee forløb, og fortsatte deres virke i stillinger i ECCO koncernen.

Vi bestræber os på at sikre, at ECCO fortsat er en motiverende arbejdsplads, og i 2023 indeholdt den årlige "ECCO Engagement Driver" svar fra 3.675 medarbejdere, svarende til en svarprocent på 93%.

Antikorruption

Som global virksomhed anses koncernens største risici at være brud på antikorrupsionslove, internationale sanktioner samt hvidvaskning. ECCO ønsker til enhver tid at overholde love og regler i de lande, hvor ECCO opererer, og forventer, at koncernens medarbejdere og samarbejdspartnere handler etisk korrekt jf.

Ledelsesberetning

koncernens Code of Conduct forpligtelse nr. 10. ECCO har implementeret politikker for antikorrupcion, overholdelse af internationale sanktioner og hvidvaskning af penge.

I 2023 fortsatte den løbende fokus på træning af ECCO medarbejdere på disse områder ved hjælp af interaktive uddannelsesprogrammer i de lokale enheder, hvilket er et fortløbende fokusområde også for 2024

Kønsfordeling i ledelsen

Der er ikke opgivet måltal for kønssammensætningen i selskabets ledelse, da selskabet på balancedagen har 2 eller færre medlemmer i det øverste ledelsesorgan samt i de øvrige ledelsesniveauer. Antallet af beskæftigede er ligeledes under 50.

	2023
Antal personer i øverste ledelsesniveau	2
Antal personer i øvrige ledelsesniveauer	0

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder efter balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Anpartsselskabet af 1. oktober 2011 og dattervirksomheder, hvori Anpartsselskabet af 1. oktober 2011 direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af reviderede regnskaber for Anpartsselskabet af 1. oktober 2011 og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, omarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ved konsolideringen foretages eliminering af interne indtægter og udgifter, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Udenlandske dattervirksomheders resultatopgørelse omregnes til gennemsnitskurser, og balancen omregnes efter balancedagens kurs. Kursdifferencer, der opstår ved omregning af de udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til kursen pr. 31. december, samt forskellen mellem dattervirksomheders nettoindtjening til gennemsnitskurser henholdsvis kursen pr. 31. december, posteres på egenkapitalen. Valutakursomregning af tilgodehavender hos udenlandske dattervirksomheder, hvor tilgodehavender er en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, føres direkte på egenkapitalen.

Virksomhedssammenslutninger

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11 / IAS 18.

Salg indtægtsføres, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætningen udgøres af de fakturerede beløb eksklusive merværdiafgifter og med fradrag af returvarer, rabatter og dekorter.

Råvarer og hjælpematerialer

Råvarer og hjælpematerialer indeholder forbruget af råvarer og hjælpematerialer til egen produktion. I udgiften indgår tillige forbruget af handelsvarer.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinst/tab fra afhændelse af anlægsaktiver, subsidier mv.

Andre eksterne udgifter

Andre eksterne udgifter omfatter udgifter, der vedrører virksomhedens primære, ordinære aktivitet blandt andet til læster, stansejern, vedligeholdelse, leje af anlæg, lokaler, kontorholdsudgifter, salgsfremmende aktiviteter, honorarer m.v.

Personaleudgifter

Personaleudgifter omfatter lønninger samt udgifter til pensioner og social sikring.

Andel af resultat i tilknyttede virksomheder

Resultat i tilknyttede virksomheder medtages med den forholdsmæssige andel af resultat efter skat.

Urealiseret koncernintern avance

Urealiseret koncernintern avance elimineres og omfatter den i koncernen urealiserede avance ved samhandel mellem de konsoliderede selskaber af varer og anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta og bankgebyrer m.v.

Selskabsskat

Den forventede betalbare skat af årets indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen tillige med årets forskydning i udskudt skat.

Anpartsselskabet af 1. oktober 2011 og de danske selskaber i koncernen er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolidering i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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

Årets 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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver optages til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over anlægsaktivets brugstid.

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække omkostningerne.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af og nedskrivninger. Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør op til 5 år.

Udviklingsomkostninger, som ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostning i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet.

Patenter og varemærker

Omkostninger til registrering af nye patenter og varemærker indregnes og afskrives over patentets/varemærkets løbetid eller dets økonomiske levetid (op til 5 år).

Vedligeholdelse af eksisterende patenter/varemærker udgiftsføres på afholdelsestidspunktet.

Software

Software afskrives over dets forventede økonomiske levetid (3-5 år).

Koncerngoodwill

Koncerngoodwill opgøres på købstidspunktet som forskellen mellem kostprisen og dagsværdien for den erhvervede virksomheds nettoaktiver. Koncerngoodwill indregnes i balancen og afskrives lineært over den forventede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af indtjeningsforventningerne på de enkelte forretningsområder (5-10 år).

Lejerettigheder

Betalinger for at overtage lejemål ("key money") klassificeres som lejerettigheder. Kostprisen for lejerettighederne indregnes i balancen og afskrives lineært over lejekontraktens løbetid eller over den forventede økonomiske levetid (op til 10 år).

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver optages til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne foretages lineært over aktivernes forventede brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

De forventede brugstider er:

- Bygninger: 10-100 år
- Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar: 3-25 år
- Der foretages ikke afskrivninger på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Investeringsstilskud modregnes i de anlægsaktiver, der er grundlag for tilskuddene.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital – opgjort på grundlag af koncernens regnskabsprincipper – med fradrag af urealiseret koncernintern avance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Anpartsselskabet af 1. oktober 2011, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Kapitalandele i kapitalinteresser måles til kostpris. Såfremt kostprisen overstiger nettorealisationsværdien nedskrives til denne lavere værdi. Modtaget udbytte fra kapitalandele i kapitalinteresser indregnes i resultatopgørelsen.

Værdipapirer og øvrige finansielle anlægsaktiver optages til dagsværdi på balancedagen baseret på enten børskurs eller beregnet kapitalværdi.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Foreligger der indikationer på værdiforringelse bestemmes genindvindingsværdien for aktivet for at vurdere behovet for nedskrivning.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer optages til anskaffelsespris beregnet på grundlag af de senest foretagne indkøb.

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer optages til kalkuleret kostpris bestående af anskaffelsespris for råvarer og hjælpematerialer samt forarbejdningssomkostninger med tillæg af andel af indirekte produktionsomkostninger.

Handelsvarer værdiansættes til anskaffelsespris.

For varer hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen henholdsvis anskaffelsesprisen, nedskrives til den lavere værdi.

Tilgodehavender

Anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Tilgodehavender optages til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af forventede tab, opgjort efter individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

Omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer ansættes til seneste noterede børskurs. Obligationer der er udtrukket pr. 1. januar 2024 er værdiansat til pari.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder dagsværdi af derivative finansielle instrumenter, som er til sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser.

Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter kursreguleringer vedrørende omregning af udenlandske enheder og langfristede lån til udenlandske enheder.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Pensionsforpligtelser

Der er to typer af pensionsforpligtelser: Bidragsbaserede pensionsforpligtelser og ydelsesbaserede pensionsforpligtelser.

Ved bidragsbaserede pensionsforpligtelser indregnes pensionsbidrag, som enten kan være et fast beløb eller en fast procentdel af den månedlige løn, i resultatopgørelsen i takt med at de betales til uafhængige pensionselskaber. Eventuelle ubetalte bidrag indregnes i balancen.

Ved ydelsesbaserede pensionsforpligtelser har koncernen en forpligtelse til at betale et fast beløb eller en fast procentdel af lønnen ved pensionering. Det betyder at koncernen bærer risikoen for enhver ændring i den aktuarmæssigt beregnede kapitalværdi af pensionsforpligtelserne. Årlige aktuarmæssige beregninger foretages ved beregning af nutidsværdien af de fremtidige ydelser, som medarbejderen har ret til. Nutidsværdien beregnes ud fra en række forudsætninger vedrørende den fremtidige udvikling i lønniveauer og renter, inflation, og dødelighed. Nutidsværdien af den ydelsesbaserede pensionsforpligtelse indregnes i balancen. Aktuarmæssige gevinster og tab indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige hensatte forpligtelser

Øvrige hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil ske.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, sædvanligvis svarende til nominel værdi.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrøm for året samt den likviditetsmæssige stilling ved årets begyndelse og udgang.

Pengestrømmen relaterer sig til 3 hovedområder: Drift, investeringer og finansiering.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som resultat før skat reguleret for ændring i driftskapitalen, betalte skatter og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og ændring i hensatte forpligtelser.

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider i pengestrømsopgørelsen omfatter likvide beholdninger og værdipapirer optaget under omsætningsaktiver.

I talopstillinger anvendes parentes om negative resultater og fradragposter.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Resultatopgørelse

Note	t. kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
1	Resultatandele efter skat i tilknyttede virksomheder	0	0	72.203	69.671
2	Resultatandele efter skat i kapitalinteresser	2.046	754	2.046	754
3	Nettoomsætning	11.818.467	11.923.265	0	0
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	(54.228)	457.864	0	0
	Råvarer og hjælpematerialer	(3.357.842)	(4.328.689)	0	0
4	Andre driftsindtægter	42.822	25.012	0	0
	Andre eksterne udgifter	(3.267.030)	(3.048.653)	(340)	(73)
5	Personaleudgifter	(3.745.145)	(3.713.671)	0	0
6,7	Af- og nedskrivninger	(598.163)	(622.715)	0	0
	Resultat før finansielle poster	840.927	693.167	73.909	70.352
8	Finansielle indtægter	361.587	287.234	76.637	53.125
8	Finansielle udgifter	(346.550)	(411.427)	(16.896)	(139.049)
	Resultat før skat	855.964	568.974	133.650	(15.572)
9	Selskabsskat	(351.296)	(255.940)	(12.649)	19.039
	Årets resultat	504.668	313.034	121.001	3.467
Koncernens resultat fordeler sig således:					
	Anpartshavere i Anpartsselskabet af 1. oktober 2011	121.001	3.467		
	Minoritetsinteresser	383.667	309.567		
		504.668	313.034		

Balance

Note	t. kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
	Udviklingsprojekter gennemført	0	0	0	0
	Patenter, varemærker og licenser	16.529	16.436	0	0
	Software	136.082	111.548	0	0
	Goodwill	498.238	586.448	0	0
	Lejerettigheder	13.501	17.707	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	116.067	137.063	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	780.417	869.202	0	0
	Grunde og bygninger	1.428.535	1.466.458	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	263.650	299.229	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	744.695	804.089	0	0
	Materielle anlægsaktiver under opførelse	146.546	242.772	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	2.583.426	2.812.548	0	0
1	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.458.905	2.540.986
2	Kapitalandele i kapitalinteresser	128.370	128.370	128.370	128.370
	Værdipapirer	1.138.979	994.519	272.459	255.965
	Øvrige finansielle anlægsaktiver	314.538	152.638	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.581.887	1.275.527	2.859.734	2.925.321
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	4.945.730	4.957.277	2.859.734	2.925.321
	Råvarer og hjælpematerialer	561.875	704.147	0	0
	Varer under fremstilling	42.386	55.915	0	0
	Fremstillede færdig- og handelsvarer	3.320.948	3.359.336	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.925.209	4.119.398	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	765.083	982.749	0	0
10	Udskudt skat	618.212	594.700	4.462	18.919
	Andre tilgodehavender	414.028	596.914	0	0
	Tilgodehavende skat	53.166	172.648	3.727	9.814
11	Periodeafgrænsningsposter	219.147	195.238	0	0
	Tilgodehavender i alt	2.069.636	2.542.249	8.189	28.733
	Værdipapirer	1.728.918	1.606.804	618.725	565.928
	Likvide beholdninger	2.374.660	2.355.220	62.495	23.948
	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	10.098.423	10.623.671	689.409	618.609
	AKTIVER I ALT	15.044.153	15.580.948	3.549.143	3.543.930

Balance

Note	t. kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
	Anpartskapital	81	81	81	81
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	268.200	350.282
	Reserve for sikringstransaktioner	9.589	(5.242)	0	0
	Reserve for valutaomregning	(89.659)	10.512	0	0
	Overført resultat	3.598.798	3.508.511	3.250.528	3.163.499
	Foreslået udbytte	30.000	30.000	30.000	30.000
	Anpartshavere i Anpartsselskabet af 1. oktober 2011's andel af egenkapital	3.548.809	3.543.862	3.548.809	3.543.862
	Minoritetsinteresser	5.247.639	5.428.100	0	0
	EGENKAPITAL I ALT	8.796.448	8.971.962	3.548.809	3.543.862
10	Udskudt skat	40.753	73.542	0	0
12	Øvrige hensatte forpligtelser	233.691	211.769	0	0
	HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT	274.444	285.311	0	0
	Kreditinstitutter	3.273.243	3.096.780	0	0
13	Langfristet gæld i alt	3.273.243	3.096.780	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	339.700	654.320	0	0
	Kreditinstitutter	441.060	489.278	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	367.057	448.906	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	262	0
	Selskabsskat	90.340	80.687	0	0
	Anden gæld	1.461.861	1.553.704	72	68
	Kortfristet gæld i alt	2.700.018	3.226.895	334	68
	GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	5.973.261	6.323.675	334	68
	PASSIVER I ALT	15.044.153	15.580.948	3.549.143	3.543.930
14	Afledte finansielle instrumenter				
15	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser				
16	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
17	Nærtstående parter og ejerforhold				
18	Forslag til resultatdisponering				
19	Dagsværdi				
20	Begivenheder efter balancedagen				

Egenkapitalopgørelse

t. kr.

KONCERN	Anparts- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Reserve for valuta- omreg- ning	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
Egenkapital								
1. januar 2023	81	(5.242)	10.512	3.508.511	30.000	3.543.862	5.428.100	8.971.962
Tilgang	0	0	0	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	(30.000)	(30.000)	(216.138)	(246.138)
Overført via resultatdisponering	0	0	0	91.001	30.000	121.001	383.667	504.668
Valutakursregulering	0	(6)	(100.170)	(792)	0	(100.968)	(390.760)	(491.728)
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	19.837	0	(942)	0	18.895	56.891	75.786
Aktuarmæssige gevinster og tab	0	0	0	1.020	0	1.020	(2.703)	(1.683)
Skat af egenkapital- transaktioner	0	(5.001)	0	0	0	(5.001)	(11.418)	(16.419)
Egenkapital								
31. december 2023	81	9.588	(89.658)	3.598.798	30.000	3.548.809	5.247.639	8.796.448
					Nettoop- skrivning efter indre værdis- metode			
MODERVIRKSOMHED								
Egenkapital								
1. januar 2022				81	350.282	3.163.499	30.000	3.543.862
Udloddet udbytte				0	0	0	(30.000)	(30.000)
Overført via resultatdisponering				0	3.972	87.029	30.000	121.001
Valutakursregulering				0	(5.866)	0	0	(5.866)
Egenkapitalbevægelser i datterselskaber				0	(80.188)	0	0	(80.188)
Egenkapital								
31. december 2022				81	268.200	3.250.528	30.000	3.548.809

Udover ændringen i selskabskapitalen i 2020, har der ikke været ændringer i selskabskapitalen de seneste 5 år.

Pengestrømsopgørelse

t.kr.	Koncern	
	2023	2022
Resultat før skat	855.964	568.974
Regulering for ikke-likvide driftsposter:		
Afskrivninger	598.163	622.715
Kursreguleringer af værdipapirer	(181.191)	(69.505)
Ændring i driftskapital:		
(Stigning)/fald i varebeholdninger	194.189	(860.858)
(Stigning)/fald i tilgodehavender	331.784	(210.243)
Stigning/(fald) i kreditorer	(81.846)	(309.815)
Stigning/(fald) i anden gæld	(91.843)	126.852
Stigning/(fald) i hensatte forpligtelser	21.922	(134.326)
Betalte skatter	(433.535)	(426.687)
Driftens likviditetsvirkning	1.213.607	(692.892)
Immaterielle anlægsaktiver	(100.341)	(135.995)
Materielle anlægsaktiver	(232.839)	(445.436)
Finansielle anlægsaktiver	(306.360)	(263.595)
Likviditetsvirkning fra investeringsaktiviteter	(639.540)	(845.026)
Minoritetsinteresser	(216.138)	(219.236)
Stigning/(fald) i gæld til kreditinstitutter	(186.375)	845.692
Udloddet udbytte	(30.000)	(30.000)
Likviditetsvirkning fra finansieringsaktiviteter	(432.513)	596.456
Årets pengestrøm fra drift, investering og finansiering	141.554	(941.463)
Likvide beholdninger m.m. primo	3.962.024	4.903.487
Likvide beholdninger m.m. ultimo	4.103.578	3.962.024
Der kan specificeres således:		
Værdipapirer	1.728.918	1.606.804
Likvide beholdninger	2.374.660	2.355.220
	4.103.578	3.962.024

Noter

1	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t. kr.	Modervirksomhed	
		2023	2022
	Kostpris 1. januar	2.140.704	2.140.704
	Årets tilgang	0	0
	Kostpris 31. december	2.140.704	2.140.704
	Regulering 1. januar	400.282	381.330
	Årets resultat efter skat	72.203	69.671
	Valutakursregulering	(5.866)	7.771
	Udbytte	(68.231)	(63.027)
	Egenkapitalposter i tilknyttede virksomheder	(80.187)	4.537
	Regulering pr. 31. december	318.201	400.282
	Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	2.458.905	2.540.986

2	Kapitalandele i kapitalinteresser	Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
	Kostpris 1. januar	128.370	28.362	128.370	28.362
	Årets tilgang	0	100.008	0	100.008
	Kostpris 31. december	128.370	128.370	128.370	128.370

	Land	Ejerandel
ECCO Holding A/S	Denmark	27%
ECCO Sko A/S	Denmark	96%
Ecco'let (Portugal) - Fábrica de Sapatos, Lda.	Portugal	100%
ECCO Shoe Production Pte. Ltd.	Singapore	100%
ECCO Slovakia, a.s.	Slovakia	100%
ECCO (Thailand) Co., Ltd.	Thailand	100%
ECCO (Vietnam) Co. Ltd.	Vietnam	100%
ECCO (Xiamen) Co. Ltd.	China	100%
P.T. ECCO Indonesia	Indonesia	100%
Xiamen ECCO Logistics Co. Ltd.	China	100%
E-MOULDS&LASTS TOOLING SOLUTIONS, S.A.	Portugal	100%
EPIKO FOOTWEAR SOLUTIONS (THAILAND)	Thailand	100%
Danna Leather (Xiamen) Co. Ltd.	China	100%
ECCO Leather B.V.	The Netherlands	100%
ECCO Tannery (Holland) B.V.	The Netherlands	100%
ECCO Tannery Holding (Singapore) Pte. Ltd.	Singapore	100%
ECCO Tannery (Thailand) Co., Ltd.	Thailand	100%
ECCO Tannery (Xiamen) Co. Ltd.	China	100%
PT. ECCO Tannery Indonesia	Indonesia	100%
Water Treatment Dongen B.V.	The Netherlands	100%
ECCO Asia Pacific (Singapore) Pte. Ltd.	Singapore	100%
ECCO Business Management (Shanghai) Co. Ltd.	China	55%
ECCO CACC Inc.	Panama	100%
ECCO CACC Trading Inc.	Panama	100%
ECCO China Wholesale Holding (Singapore) Pte. Ltd.	Singapore	55%
ECCO EMEA B.V.	The Netherlands	100%
ECCO France S.A.S.	France	80%
ECCO Global Business Development B.V.	The Netherlands	100%
ECCO India Trading Private Limited	India	100%

Noter

ECCO Japan Co. Ltd.	Japan	100%
ECCO Korea Limited	Korea	100%
ECCO Kuwait Company for the sale of clothing, shoes and leather goods in retail WLL	Kuwait	100%
ECCO Latin America Holding Ltd. Inc.	Panama	100%
ECCO Macao Limited	Macao	100%
ECCO Malaysia Sdn. Bhd.	Malaysia	100%
ECCO Middle East A/S	Denmark	100%
ECCO Philippines, Inc.	Philippines	50%
ECCO Real Estate LLC (dormant)	USA	100%
ECCO Retail LLC	USA	100%
ECCO Retail (Shanghai) Co. Ltd.	China	55%
ECCO Schuhe GmbH	Germany	100%
ECCO (Shanghai) Co. Ltd.	China	55%
ECCO Shoes (NZ) Limited	New Zealand	100%
ECCO Shoes Canada, Inc.	Canada	100%
ECCO Shoes Hellas S.A. (dormant)	Greece	51%
ECCO Shoes Hong Kong Limited	Hong Kong	100%
ECCO Shoes India Private Limited	India	100%
ECCO Shoes L.L.C	United Arab Emirates	100%
ECCO Shoes Pacific Pty. Limited	Australia	100%
ECCO Shoes Trade Ltd.	Turkey	100%
ECCO Trading Co. Ltd.	Saudi Arabia	100%
ECCO USA, Inc.	USA	100%
ECCO-ROS LLC	Russia	100%
ECCO-ROS Kazhakhstan LLP	Kazhakhstan	100%
ECCO-BELROS LLC	Belarus	100%
Xi'an ECCO Limited	China	44%
ECCO Accessories Ltd.	Switzerland	100%
ECCO Design Studio (Shanghai) Co. Ltd	China	100%
Eciolet Portugal ApS	Denmark	100%
High Street Properties Investment Ltd.	UK	55%
ECCO Europe AG	Switzerland	98%
ECCO Adriatic d.o.o. (Croatia)	Croatia	100%
ECCO (Austria) GmbH	Austria	100%
ECCO Baltic SIA (Latvia)	Latvia	100%
ECCO (Belgium) BV	Belgium	100%
ECCO (Cyprus) Limited	Cyprus	100%
ECCO (Czech Republic) s.r.o.	Czech Republic	100%
ECCO Distributors DAC	Ireland	50%
ECCO (Danmark) A/S	Denmark	100%
ECCO (Deutschland) GmbH	Germany	100%
ECCO Footwear d.o.o. Beograd (Serbia)	Serbia	100%
ECCO Footwear Romania s.r.l.	Romania	100%
ECCO (Hungary) kft.	Hungary	100%
ECCO (ITALY) S.R.L.	Italy	100%
ECCO Kenkä Oy (Finland)	Finland	100%
ECCO Let Sales (Portugal) LDA	Portugal	100%
ECCO (Netherlands) B.V.	The Netherlands	100%
ECCO (Norway) AS	Norway	100%
ECCO Obutev SL d.o.o. (Slovenia)	Slovenia	100%
ECCO (Poland) sp. z.o.o.	Poland	100%
ECCO Retail (Slovakia) s.r.o.	Slovakia	100%
ECCO SALES Limited	UK	100%
ECCO EMEA Sales SE	The Netherlands	100%
ECCO Service Center (Poland) sp. z.o.o.	Poland	100%
ECCO (Sweden) AB	Sweden	100%

Noter

ECCO Switzerland AG	Switzerland	100%
ECCO Footwear, S.L.	Spain	100%
ECCO Sneaks & Data APS	Denmark	100%
Bryggernes Plads 15 APS	Denmark	100%
ECCO Investment Corporation A/S	Denmark	100%
E2B ApS	Denmark	100%
Klindt Jagt og Outdoor A/S	Denmark	50%
NRDGP APS	Denmark	50%
KT Trading AG *	Switzerland	27%
E4C Shipping Pte Ltd	Singapore	62%

* Kapitalinteresser

3 Segmentoplysninger t. kr.	Koncern	
	2023	2022
Sko og tilbehør	10.924.204	10.986.028
Andet	894.263	937.237
I alt koncernsalg	11.818.467	11.923.265
Nettoomsætning sko og tilbehør		
ECCO Europe, Middle East & Africa	4.877.827	5.165.876
ECCO North Americas	1.870.062	1.849.735
ECCO Greater China	3.088.578	2.921.652
ECCO Asia Pacific	1.087.737	1.048.765
I alt sko og tilbehør	10.924.204	10.986.028

4 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder gevinster ved salg af anlægsaktiver, lønrefusioner, huslejerefusioner samt anden støtte i forbindelse med COVID-19.

5 Personaleudgifter t. kr.	Koncern	
	2023	2022
Lønninger	3.262.964	3.280.458
Pensioner	120.078	109.585
Andre udgifter til social sikring	362.103	323.628
Personaleudgifter i alt	3.745.145	3.713.671
Gennemsnitligt antal ansatte	23.232	23.960
Antal medarbejdere ultimo året	22.645	23.794

Der er ikke udbetalt vederlag til modervirksomhedens direktion.

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver t. kr.

KONCERN	Udviklings- projekter gennem- ført	Patenter, vare- mærker og licenser	Software	Goodwill	Leje- rettigheder	Udviklings- projekter under udførelse	I alt
Kostpris pr. 1. januar	7.809	56.195	723.324	943.013	57.298	137.042	1.924.681
Kursregulering	(309)	(103)	(9.024)	(3.316)	39	301	(12.412)
Tilgang	0	6.817	18.955	0	104	77.579	103.455
Overført	0	0	98.881	0	0	(98.881)	0
Afgang	(991)	(6.244)	(25.504)	(15.759)	0	0	(48.498)
Kostpris pr. 31. december	6.509	56.665	806.632	923.938	57.441	116.041	1.967.226
Afskrivninger pr. 1. januar	7.809	39.759	611.776	356.565	39.591	(21)	1.055.479
Kursregulering	(310)	(105)	(6.959)	(1.602)	65	0	(8.911)
Årets afskrivninger	0	5.114	91.237	84.990	4.284	0	185.625
Overført	0	0	0	0	0	0	0
Afskrivninger vedr. afgang	(991)	(4.634)	(25.504)	(14.254)	0	0	(45.383)
Afskrivninger pr. 31. december	6.508	40.134	670.550	425.699	43.940	(21)	1.186.810
Bogført værdi pr. 31. december	1	16.531	136.082	498.239	13.501	116.062	780.416
Afskrives over	5 år	5 år	3-5 år	5-10 år	5-10 år		

Noter

7 Materielle anlægsaktiver t. kr.

KONCERN	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under opførelse	I alt
Kostpris pr. 31. december	3.150.113	1.798.599	2.082.773	242.772	7.274.257
Valutakursregulering	(72.110)	(56.684)	(91.775)	(7.283)	(227.852)
Årets tilgang	122.851	44.370	116.159	2.375	285.755
Overført	34.744	23.686	9.522	(67.952)	0
Årets afgang	(122.545)	(37.292)	(183.181)	(23.366)	(366.384)
Kostpris pr. 31. december	3.113.053	1.772.679	1.933.498	146.546	6.965.776
Afskrivninger pr. 31. december	1.683.655	1.499.370	1.278.684	0	4.461.709
Valutakursregulering	(39.349)	(62.465)	(76.613)	0	(178.427)
Overført	0	0	0	0	0
Årets afskrivninger	136.597	109.416	166.524	0	412.537
Afskrivninger på afhændede aktiver	(96.385)	(37.292)	(179.791)	0	(313.468)
Afskrivninger pr. 31. december	1.684.518	1.509.029	1.188.804	0	4.382.351
Bogført værdi pr. 31. december	1.428.535	263.650	744.694	146.546	2.583.425
Afskrives over	10-100 år	5-10 år	3-25 år		

8 Finansielle indtægter og -udgifter t. kr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
Øvrige finansielle indtægter	361.587	287.234	76.637	53.125
Finansielle indtægter i alt	361.587	287.234	76.637	53.125
Øvrige finansielle udgifter	(346.550)	(411.427)	(16.896)	(139.049)
Finansielle udgifter i alt	(346.550)	(411.427)	(16.896)	(139.049)

9 Selskabsskat t. kr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
Beregnet skat for året	563.357	373.225	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	11.161	3.838	(1.808)	(120)
Årets regulering af udskudt skat	(223.222)	(121.123)	14.457	(18.919)
Total	351.296	255.940	12.649	(19.039)

Noter

10 Udskudt skat t. kr.	Koncern		Moder	
	2023	2022	2023	2022
Udskudt skat 1. januar	521.158	527.190	18.919	0
Tilgang primo året	0	2.194	0	0
Årets regulering af udskudt skat	93.727	74.359	(14.457)	18.919
Udnyttelse af underskud	0	(85.175)	0	0
Skat af egenkapitaltransaktioner	(37.425)	2.590	0	0
Udskudt skat 31. december	577.460	521.158	4.462	18.919
Indregnes således				
Skatteaktiv	618.212	594.700	4.462	18.919
Skatteforpligtelse	(40.753)	(73.542)	0	0
	577.459	521.158	4.462	18.919

Koncernens skatteaktiv sammensætter sig af fremførbare skattemæssige underskud på 102m og uudnyttede skattemæssige fradrag i form af tidsmæssig forskelle på 475m.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af indirekte skatter, leje, forsikring, udgifter til IT m.m.

12 Øvrige hensatte forpligtelser t. kr.	Koncern	
	2023	2022
Øvrige hensatte forpligtelser består af:		
Pensionsforpligtelser	174.197	163.023
Øvrige	59.494	48.746
I alt	233.691	211.769
Forfaldstidspunkterne for øvrige hensatte forpligtelser forventes at blive:		
< 1 år	23.079	56.874
1-5 år	35.409	34.245
> 5 år	175.203	120.650
	233.691	211.769

13 Langfristet gæld t. kr.	Koncern	
	2023	2022
Af langfristet gæld forfalder til betaling mere end 5 år efter regnskabsårets udløb	361.187	335.848

Noter

14 Afledte finansielle instrumenter t. kr.

Koncern

Skrevne put optioner	2023	2022
Indløsningsværdi af skrevne put optioner vedrørende minoritetsinteresser	862.620	855.138

Ledelsen anser, som følge af aftalevilkårene, det som meget usandsynligt, at optionerne udnyttes.

Valutarisici

Sikring af dagsværdier:

Koncernen har sikret dele af valutarisiciene på tilgodehavender, gæld, likvide beholdninger og lån.

Ved årets afslutning havde koncernen følgende valutaterminskontrakter (nettosalg af valuta):

Valuta	Kontraktmæssig værdi af urealiserede valutaterminskontrakter		Kontraktmæssig værdi af urealiserede valutaterminskontrakter	
	2023	2022	2023	2022
EUR	(14.641)		803.268	
USD	(573.497)		(798.011)	
CNY	(137.364)		(73.711)	
CAD	(123.148)		(117.378)	
AUD	(11.040)		(22.473)	
KRW	(12.658)		(26.935)	
CHF	0		0	
HKD	(350)		(14.866)	
THB	26.493		31.494	
IDR	49.379		14.806	
NOK	92.667		158.598	
SEK	138.445		93.306	
SGD	167.995		191.609	
Øvrige	112.302		46.404	
I alt	(285.417)		286.111	

Sikring af pengestrømme:

Koncernen har sikret dele af valutarisiciene på fremtidige salg og køb.

Koncernen anvender renteswaps til sikring af risiciene ved renteudsving.

Ved årets afslutning havde koncernen følgende valutaterminskontrakter (nettosalg af valuta):

	Kontraktmæssig værdi af urealiserede valutaterminskontrakter		Årets værdiregulering over egenkapitalen	
	2023	2022	2023	2022
Valutaterminskontrakter	-2.560.487	2.900.889	99.187	31.492
Renteswaps	15.744	38.149	-22.487	38.165

I 2023 havde koncernen følgende dagsværdi reguleringer på finansielle instrumenter:

	Dagsværdi af finansielle instrumenter		Dagsværdi regulering over egenkapitalen		Dagsværdi regulering over resultatopgørelsen	
	Koncern	Moder-virksomhed	Koncern	Moder-virksomhed	Koncern	Moder-virksomhed
Finansielle instrumenter	60.844	0	76.737	0	81.724	0

Noter

15 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser t. kr.

2023 2022

Koncern

Eventualforpligtelser:

Leje- og leasingforpligtelser 1.880.350 1.610.298

Garantier og erklæringer stillet overfor koncernleverandører og dattervirksomheder 340.066 399.405

Kapitaltilsagn overfor investeringsprojekter 419.777 369.442

Sikkerhedsstillelser:

Ejerpantebreve i materielle anlægsaktiver 164.001 163.698

Garanti for importtold 59.420 30.148

Medarbejderrelaterede forpligtelser 485 290

Bogført værdi af pantsatte aktiver for lån til kreditinstitutter og anden langfristet lån 742.630 793.736

Modervirksomhed

Eventualforpligtelser:

Kapitaltilsagn overfor investeringsprojekter 93.592 72.039

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Moder og koncern er part i verserende tvister, der ikke skønnes at få nævneværdig resultatmæssig påvirkning i kommende regnskabsår.

16 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor t. kr.

Koncern
2023 2022

Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar 13.773 13.105

Andre erklæringsopgaver med sikkerhed 417 625

Skatterådgivning 2.116 1.049

Andre ydelser 788 1.042

I alt 17.094 15.821

Noter

17 Nærtstående parter	Modervirksomhed	
	2023	2022

t. kr.

Gæld til tilknyttede virksomheder	262	0
-----------------------------------	-----	---

Anpartsselskabet af 1. oktober 2011's nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter:

Hanni Toosbuy Kasprzak
Simmerstedvej 206
6100 Haderslev

18 Forslag til resultatdisponering	Modervirksomhed	
	2023	2022

t. kr.

Foreslået udbytte	30.000	30.000
Overført til egenkapitalreserver	91.001	(26.533)
I alt	121.001	3.467

19 Dagsværdi oplysning	Koncern		
	t. kr.	Andre værdipapirer	Værdipapirer

Dagsværdi 31. december	1.127.939	1.728.918	60.844
Årets værdireguleringer	30.756	165.642	81.724
Niveau i dagsværdihierarkiet	3	1	2

t. kr.	Modervirksomhed		
	Andre værdipapirer	Værdipapirer	Afledte finansielle instrumenter

Dagsværdi 31. december	272.459	618.725	0
Årets værdireguleringer	3.735	58.237	0
Niveau i dagsværdihierarkiet	3	1	2

Andre værdipapirer (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) inkluderer investeringer i fonde, herunder Private Equity fonde og lignende investeringer. For denne type investeringer kan dagsværdien ikke måles på baggrund af en børsnoteret observation, men er baseret på værdiopgørelser modtaget fra fondene selv. Dagsværdiopgørelserne modtages typisk kvartalsvist. Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til 2022.

20 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder efter balancedagen