



Tlf.: 96 20 76 00
frederikshavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 20 22 26 70

KDK HOLDING FOND A/S
VESTRE STRANDVEJ 17, 9990 SKAGEN
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023
7. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 25. juni 2024

Jens Stadum

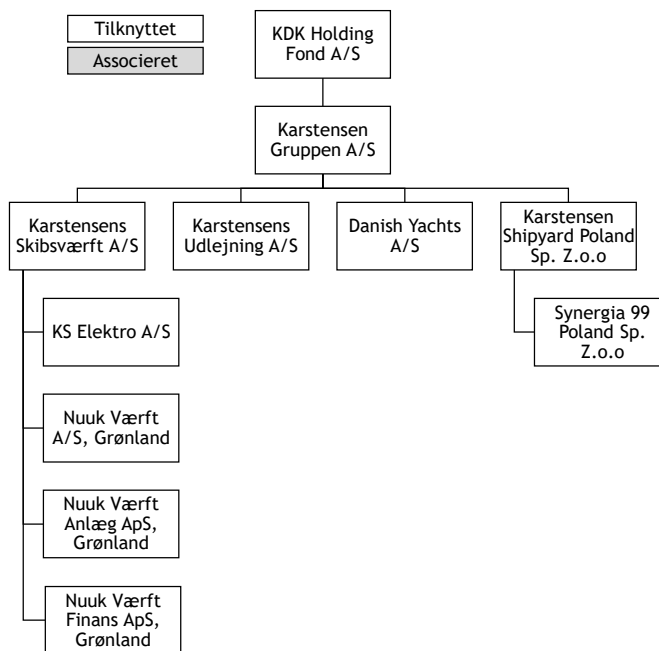
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-15
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	16
Balance.....	17-18
Egenkapitalopgørelse.....	19-20
Pengestrømsopgørelse.....	21
Noter.....	22-30
Anvendt regnskabspraksis.....	31-36

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	KDK Holding Fond A/S Vestre Strandvej 17 9990 Skagen
	CVR-nr.: 38 16 15 12 Stiftet: 1. november 2016 Kommune: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jens Koefoed Stadum, formand Knud Degn Karstensen Kent Damgaard Diddan Rahn Karstensen
Direktion	Knud Degn Karstensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Danske Bank A/S Prinsensgade 11 9000 Aalborg
	Spar Nord Bank A/S Skelagervej 15 9000 Aalborg
Advokat	HjulmandKaptain Advokatanpartsselskab Frederikshavnsvej 215 9800 Hjørring

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for KDK Holding Fond A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 25. juni 2024

Direktion:

Knud Degn Karstensen

Bestyrelse:

Jens Koefoed Stadum
Formand

Knud Degn Karstensen

Kent Damgaard

Diddan Rahn Karstensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i KDK Holding Fond A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KDK Holding Fond A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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 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.

Frederikshavn, den 25. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Allan Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31387

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	1.962.429	1.767.515	1.439.713	1.416.564	1.282.370
Bruttoresultat.....	306.628	270.315	293.425	269.244	290.978
Resultat af primær drift.....	7.764	1.274	33.493	2.463	38.320
Finansielle poster, netto.....	-18.214	-5.164	-11.410	-9.041	-11.616
Årets resultat før skat.....	-10.450	-3.890	22.083	-6.578	26.704
Årets resultat.....	-6.131	1.731	19.714	-2.785	25.933
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	-6.177	-1.272	7.117	-4.077	9.212
Balance					
Balancesum.....	1.515.723	1.051.803	752.543	831.817	735.903
Egenkapital.....	188.458	168.543	172.339	144.960	165.057
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	43.091	36.318	39.097	28.240	38.614
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-279.923	-85.089	83.545	80.683	-44.971
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-18.367	-144.245	-5.777	-8.656	-19.825
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	369.046	171.191	-48.423	10.565	-23.765
Pengestrømme i alt.....	70.756	-58.143	29.345	82.592	-88.561
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-16.106	-144.245	-5.807	-8.147	-22.660
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	554	513	506	490	461
Nøgletal					
Bruttomargin.....	15,6	15,3	20,4	19,0	22,7
Overskudsgrad.....	0,4	0,1	2,3	0,2	3,0
Soliditetsgrad.....	2,8	3,5	5,2	3,4	5,2
Indeks for nettoomsætning.....	153	138	112	110	100
Nettoomsætning pr. medarbejder.....	3.542	3.445	2.845	2.891	2.782

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

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:	$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet i regnskabsåret har bestået af aktiebesiddelser i datterselskabet Karstensens Skibsværft A/S, Karstensens Udlejning A/S, Danish Yachts A/S og Karstensen Shipyard Poland Sp.z.o.o.

Koncernens væsentligste datterselskab Karstensens Skibsværft A/S' hovedaktiviteter har været:

at drive skibsværft og enhver i forbindelse hermed hørende virksomhed og at foretage overfladebehandling af fartøjer op til en vis størrelse.

Selskabet bestræber sig fortsat på at få tilført nye og andre opgaver indenfor søfart. Der foregår således til stadighed en tilpasning af produktionsanlægget.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2023 haft en utilfredsstillende indtjening.

Nybygningsafdelingen har i 2023 arbejdet med fastpriskontrakter, som var indgået før krigen mellem Rusland og Ukraine. Disse projekter er blevet påvirket af stigende omkostninger til især råvareindkøb og renteudgifter og dermed bidraget med væsentlig mindre indtjening. Nybygningsafdelingen oplevede også markante forsinkelser på komponenter fra underleverandører. Dette har været medvirkende til, at udrustningen i Skagen ikke forløb som forventet, og dermed blev mere omkostningskrævende end budgetteret.

Karstensens Skibsværft har i 2023 afleveret 6 nybygninger til udenlandske og danske kunder. Værftets nybygningsordrebeholdning er på 18 fartøjer, som skal afleveres i 2024-27.

Karstensens Skibsværft har oplevet en god aktivitet inden for reparation og større ombygninger, hvilket har medført en større indtjening end forventet.

Karstensen Shipyard Poland (KS PL) har i 2023 leveret 6 skrog til Karstensens Skibsværft, Skagen i henhold til indgåede fastpriskontrakter og har derfor ikke leveret et tilfredsstillende resultat. KS PL har i oktober 2022 købt skrogværft i Gdansk Polen og dermed fremtidssikret og givet mulighed for at kunne optimere skrogproduktionen på egne faciliteter. Det nye anlæg i Gdansk har store byggebeddinger med tilhørende krandækning og eget kajanlæg. Investeringen er en central del af koncernens strategi, som sigter mod at øge egenproduktionen og opnå større kontrol over produktionsprocesserne. Dette tiltag skal reducere afhængigheden af eksterne leverandører og derved minimere de tilknyttede risici. KS Polen begyndte produktionen i Gdansk i januar 2023 og fraflyttede de lejede faciliteter i Gdynia juni 2023. I perioden januar til juni 2023 havde koncernen dermed dobbelt omkostninger til drift af værft, hvilket har påvirket resultatet. Det har også haft negativ indflydelse på effektiviteten, at produktionen i perioden blev udført på 2 lokationer.

Nuuk Værft har i 2023 haft en meget god aktivitet med et meget tilfredsstillende resultat.

KS Elektro har haft god aktivitet, men utilfredsstillende resultat på grund af prisstigning på materialer, især kabler og dermed mindre dækningsbidrag på leverede nybygninger.

LEDELSESBERETNING

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat efter skat blev et underskud på 6.131 tkr., som er lavere end forventet. Årets resultat er præget af prisstigninger, rentestigning samt forsinket levering af komponenter fra underleverandører.

Ved regnskabsårets slutning er selskabets egenkapital øget og udgør 43.091 tkr., svarende til en soliditetsgrad på 27,3%.

Beskæftigelsen er opgjort til 554 mod 513 i 2022.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling. Den verserende krig mellem Rusland og Ukraine vil påvirke regnskabsresultatet for 2024, dog i mindre grad end i 2023.

Finansielle risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor selskabet opererer samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig pris.

Prisrisici:

Koncernen har ikke væsentlige prisrisici, da hovedkomponenter til nybygningsordrer er til faste priser, som finder sted i forbindelse med ordreindgang og dermed til de kalkulerede priser. Dog kan udvikling i nogle råvarepriser, som ikke er omfattet af faste priser, påvirke indkøbspriser og dermed resultatet af koncernen.

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet kan medføre, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteudvikling for en række valutaer, herunder i væsentligt omfang i Norge og Eurolande. Det er koncernens politik at afdække de kommercielle valutarisici, der opstår ved indgåelse af nybygningskontrakter og større ombygningskontrakter. Afdækningen sker via valutaterminsforretninger. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici:

Projektfinansiering til nybygningerne indgået før krigen er aftalt på et tidspunkt med et lavere renteniveau, og på grund af større renteomkostninger til byggefinansiering vil nogle af vores projekter give mindre indtjening end oprindeligt forventet.

Miljøforhold

Karstensens Skibsværft A/S har to miljøgodkendelser, en for selve værftet og en for værftets malerhal.

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en ny miljøgodkendelse for værftet med en plan for implementering af nye tiltag for at forbedre miljøet, således at alle krav i godkendelserne er opfyldt.

Koncernen har som en del af dets politikker for miljø og samfundsansvar fokus på klimapåvirkningen fra selskabets produktion. Det er koncernens hensigt at minimere klimapåvirkningen. Dette skal ske via anskaffelse af produktionsudstyr med lavt energiforbrug, når der sker nyinvesteringer og udskiftning af produktionsudstyr.

Desuden er koncernens produkter kendetegnet ved meget lavt energiforbrug, således er CO₂-aftrykket pr. kg fanget fisk, med en af selskabets nybygninger, kun en brøkdel af tilsvarende CO₂-aftryk for andre, landbaserede fødevarer.

LEDELSESBERETNING

Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår, som et afledt område til den primære aktivitet med bygning og reparation af skibe, at levere kvalitet til tiden, individuelle løsninger og rigtig pris. Dette stiller store krav til videnressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser.

For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere, såvel medarbejdere med stor viden og uddannelsesniveau omkring bygning af skibe som medarbejdere med teknisk erfaringsgrundlag. Værfterne ligger i et område, hvor der gennem mange år har været tradition for skibsbygning, og i tillæg har været mulighed for at skaffe ekstra kvalificeret arbejdskraft fra udlandet.

De kritiske forretningsprocesser i forbindelse med bygning og reparation af skibe er kvalitet, leveringstid, individuelle løsninger og rigtig pris. Til sikring af, at kunden får den aftalte ydelse, stilles der krav om, at de enkelte metoder og procedurer dokumenteres, og der løbende sker opfølgning.

Selskabet ajourfører løbende sine produktions- og udviklingsteknologier med henblik på at udbygge forretningsområderne.

Der er i regnskabsåret foretaget investeringer i maskiner og inventar for ca. 1.020 tkr.

Også i de kommende år vil en del af indtjeningen blive anvendt til investeringer i produktionsanlæg og fortsat udvikling af produktionsprocesserne med henblik på en fortsat styrkelse af selskabets konkurrencemæssige position.

Forventninger til fremtiden

Koncernen har som tidligere nævnt på nuværende tidspunkt ordrer på nybygninger til færdiggørelse i 2024-27. Koncernen budgetterer med et overskud i størrelsesorden ca. 10 mio. kr. for 2024 som resultat af prisstigninger på materialer mv. efter Ukraine-krisen. Koncernen har i 2022 købt et skrogværft i Polen med egne midler, og der er optaget langfristet finansiering i primo 2024.

Koncernen har sikret sig den nødvendige finansiering og likviditet til at gennemføre de planlagte aktiviteter jf. budgettet.

For 2025 har koncernen budgetteret med et overskud på ca. 45 mio. kr., og forventningerne til 2026 er højere end 2025.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har indført interne retningslinjer, målsætninger og strategier, hvorefter der målrettet arbejdes med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø således, at miljø- og klimamæssige forhold tænkes ind i koncernselskabernes processer. Koncernen omsætter sine målsætninger til handling gennem indførelse af ledelsessystemer og kontrolsystemer som opfølgning på arbejdsprocessen. Koncernen foretager løbende en evaluering heraf.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

Medarbejderforhold og sociale forhold

Medarbejderne er et væsentligt aktiv for koncernens drift og udvikling. Koncernens værdier for faglighed knyttes nært til koncernens medarbejdere og omfatter blandt andet, at koncernen anerkender ”håndens arbejde” og værdien i gode håndværkere og samarbejdspartnere. Koncernen styrer projekterne via teams bestående af kompetente medarbejdere, der til stadighed opkvalificeres. Koncernen ønsker at opretholde en position som en god arbejdsplads - også for lærlinge - og herved bidrage til sikring af fremtidens arbejdsstyrke. Koncernen anser overholdelse af arbejdsmiljøregler som en væsentlig forudsætning for høj faglighed.

Koncernen arbejder dedikeret med at opretholde en god arbejdsplads, som kan fastholde og tiltrække kvalificerede medarbejdere. Det er herudover et erklæret mål at skabe et arbejdsmiljø, hvor der også er plads til mindre ressourcestærke medarbejdere, ligesom uddannelse af yngre medarbejdere er et fokusområde med et mål om, at ca. 10% af medarbejderstaben skal være under uddannelse. I denne forbindelse er der et nært samarbejde med uddannelsesinstitutioner omkring såvel uddannelse som efteruddannelse af medarbejderstaben. I 2023 havde koncernens danske selskaber 48 lærlinge, og dermed opfylder de danske selskaber koncernens ambition om, at ca. 10% af arbejdsstyrken skal være under uddannelse.

De væsentligste risici forbundet med medarbejderforhold og sociale forhold vurderes at være forbundet med arbejdet på skibene, hvor der kan forekomme ulykker i forbindelse med det fysiske arbejde. For at håndtere denne risiko og sikre, at der arbejdes systematisk med at reducere risikoen for arbejdsulykker, er der udarbejdet en arbejdsmiljøpolitik. Ved ulykker bliver der foretaget et eftersyn og en opfølgning af koncernens sikkerhedschefer, der har til formål at minimere risikoen for, at en lignende ulykke skulle ske igen samt træning af personale.

Koncernens klare målsætning er at undgå enhver arbejdsulykke, og der arbejdes vedvarende på at mindske sygdomstilfælde til et lavt niveau. Koncernen arbejder ud fra en sikkerhedsmanual, som opdateres løbende, hvortil yderligere instruktion er igangsat overfor egne medarbejdere, faste samarbejdspartnere og underleverandører.

Antallet af ulykker har desværre været stigende i regnskabsåret i de danske selskaber, hvor LTI (Lost Time Injury Rate - Skader med fravær ud over selve skadesdagen) og TRI (Total Recordable Injury Rate - Total antal skader undtagen førstehjælpskader) er steget med hhv. 7,6% og 1,6% i forhold til 2022. Udviklingen overvåges nøje, og der laves løbende korrektioner til de daglige sikkerhedsaspekter.

Der er i 2023 registreret et sygefravær for timelønnede på 4,3 % i de danske selskaber, hvilket er lidt mindre end 2022, som var 4,5 %. Koncernen anser 4,0 % som et acceptabelt niveau.

Koncernen har en sundhedspolitik med tilbud om sundere kost i kantinerne, og hurtig opfølgning og indsats ved sygefravær. Alle ansatte tilbydes en sundhedsforsikring.

Koncernen har en whistleblowerordning, hvorigennem medarbejdere og eventuelle samarbejdspartnere og andre interessenter kan indberette mistanke om uregelmæssig eller ulovlig aktivitet, som har fundet sted indenfor koncernen eller organisationen. Der er ikke modtaget indberetninger i 2023.

Miljø- og klimapåvirkning

I løbet af det forgangne år har koncernen fortsat sin indsats for at minimere den miljømæssige påvirkning af vores aktiviteter og fremme en bæredygtig udvikling. Koncernen har implementeret strategiske initiativer for at reducere koncernens CO₂-udledning.

En væsentlig del af koncernens indsats har været fokuseret på at forbedre vores energieffektivitet. Koncernen investerer løbende i nye teknologier og modernisering af produktionsfaciliteter, hvilket vil resultere i en reduktion af energiforbruget.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

Koncernen har også intensiveret affaldshåndtering. Koncernen har indført procedurer for affaldssortering og genbrug, hvilket forventes at give en reduktion af mængden af affald, der sendes til deponering. Desuden har koncernen udvidet brug af genanvendte materialer i produktionen, hvilket både mindsker vores ressourceforbrug og reducerer miljøbelastningen.

Koncernen er opmærksom på de potentielle miljøpåvirkninger fra kemikalieforbrug og har derfor skærpet kontrolforanstaltningerne for håndtering og opbevaring af farlige stoffer. Gennem uddannelse og løbende overvågning sikres, at alle medarbejdere er bevidste om de miljømæssige risici og følger de etablerede sikkerhedsprotokoller.

For at fremme bæredygtig praksis har koncernen også engageret sig i en række samarbejder omkring udvikling af nybygninger af fiskefartøjer. Disse partnerskaber har gjort det muligt for os at implementere innovative løsninger og deltage i forskningsprojekter, der understøtter udviklingen af mere miljøvenlige skibe.

For at bidrage til reduktion af den samlede CO₂-udledning samt for at reducere støj har koncernens værfter, hvor det teknisk er muligt, mulighed for at tilbyde landstrøm. Omkring 75% af skibene får landstrøm. Dette sikrer mere miljøvenlig strøm end den, som skibenes egne generatorer kan producere. Samtidig bistår en række af de arbejder, koncernen foretager til en forbedring af det enkelte skibs miljøbelastning, hvor skibene i mange tilfælde opnår en optimeret fremdrift efter ophold på værft og dermed et lavere brændstofforbrug.

Anti-korruption, forretningsetik og menneskerettigheder

Koncernen har ikke for nuværende udarbejdet skrevne politikker for menneskerettigheder, antikorruption og bestikkelse; men behovet herfor evalueres løbende, idet det er en erklæret ambition til stadighed at fremstå og agere som en samfundsansvarlig virksomhed.

Koncernen efterlever en nul-tolerance i forhold til korruption og bestikkelse. Love og regler kan ikke fraviges, hvormed bestikkelse og korruption ikke forekommer. Risikoen for korruption og uetisk forretningsadfærd er primært forbundet med kontakter til bl.a. offentlige myndigheder, kunder, underentreprenører, mv.

Etik og moral drives af ledelsen og koncernen vil fremover fortsætte den nuværende praksis og forretningsgange med henblik på at sikre, at korruption og bestikkelse fortsat ikke forekommer i virksomheden.

Koncernen bruger i stort omfang kendte underleverandører (vikarbureauer), som koncernen har benyttet i mange år, hvormed disse underentreprenører er bekendt med værdierne hos Karstensen Gruppens selskaber, og der accepteres ikke ansættelsesforhold, som ikke er i overensstemmelse med dansk lovgivning. Der er ikke i året konstateret brud på dette forhold.

Koncernen vil fremover fortsat kommunikere disse værdier tydeligt til underleverandører, og arbejde med at sikre ansættelsesforhold, der i ethvert henseende overholder dansk lovgivning og tilsikrer ordentlige forhold på værfterne.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Kønsmæssig sammensætning i ledelsen

	2023	2022
Antal medlemmer i det øverste ledelsesorgan.....	4	4
Underrepræsenteret køn, andel i pct. i det øverste ledelsesorgan.....	25%	25%
Antal personer på øvrige ledelsesniveauer.....	15	15
Underrepræsenteret køn, andel i pct. på øvrige ledelsesniveauer.....	13%	13%

Måltal for det øverste ledelsesorgan

	2023	2022
Måltal i pct. i det øverste ledelsesorgan.....	25%	25%
Årstal for forventet opfyldelse af måltal.....	2023	2022

Status for opfyldelse af måltal for det øverste ledelsesorgan

Måltal for det øverste ledelses niveau er opfyldt,

Måltal for øvrige ledelsesniveauer

	2023	2022
Måltal i pct. for de øvrige ledelsesniveauer.....	20%	15%
Årstal for forventet opfyldelse af måltal.....	2024	2022

Politik for øvrige ledelsesniveauer

Koncernen har som målsætning løbende at udvikle og styrke alle ledelsesniveauer i virksomheden.

Koncernen vil altid sikre, at uanset køn er det de samme kvalifikationskrav, der stilles til et bestyrelsesmedlem, og valg af bestyrelsesmedlemmer sker på baggrund af de kvalifikationskrav, der stilles til et bestyrelsesmedlem, og at valg af bestyrelsesmedlemmer sker på baggrund af de kvalifikationer, der er behov for.

Der er fastlagt en politik for de øvrige ledelsesniveauer i Karstensen Gruppen A/S med henblik på at øge andelen af det underrepræsenterede køn. Politikken på området er, at vi ønsker at have en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn. Med denne politik ønsker koncernen at bidrage til at øge det samlede potentiale for kvindelige ledere i branchen. Karstensen Gruppen A/S driver forretning inden for en mandsdomineret branche. Det afspejler sig markant i antallet af mandlige og kvindelige medarbejdere på alle niveauer i organisationen. Og ligeledes afspejles dette tydeligt i den kønsmæssige fordeling af ansøgere til diverse opslåede stillinger i koncernen.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for dataetik

Koncernen behandler ikke data eller har algoritmer til dataanalyse, og dette er ikke en integreret del af koncernens forretningsstrategi og -aktiviteter. Koncernen har derfor ikke på nuværende tidspunkt en politik for dataetik.

Ledelsen vil løbende evaluere behovet for at udarbejde en politik for dataetik og implementere denne, såfremt koncernens udvikling i forretningsstrategi og -aktiviteter medfører et behov herfor.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	1.962.429	1.767.515	0	0
Andre driftsindtægter.....		14.180	4.208	0	0
Vareforbrug.....		-1.601.561	-1.459.741	0	0
Eksterne omkostninger.....	2	-68.420	-41.667	-33	-29
BRUTTORESULTAT		306.628	270.315	-33	-29
Personaleomkostninger.....	3	-278.081	-253.360	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-20.783	-15.674	0	0
Andre driftsomkostninger.....		0	-7	0	0
DRIFTSRESULTAT		7.764	1.274	-33	-29
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	4	0	0	-2.526	620
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		862	15	0	0
Andre finansielle indtægter.....	5	20.026	8.864	4	2
Andre finansielle omkostninger.....	6	-39.102	-14.043	-4.641	-2.399
RESULTAT FØR SKAT		-10.450	-3.890	-7.196	-1.806
Skat af årets resultat.....	7	4.319	5.621	1.019	534
ÅRETS RESULTAT	8	-6.131	1.731	-6.177	-1.272

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		431	0	0	0
Goodwill.....		0	2.954	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	9	431	2.954	0	0
Grunde og bygninger.....		236.464	230.765	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		12.551	12.689	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		9.717	3.262	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	10	258.732	246.716	0	0
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	146.329	135.705
Andre værdipapirer.....		2.798	2.798	0	0
Afledte finansielle instrumenter....	24	27.428	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	11	30.226	2.798	146.329	135.705
ANLÆGSAKTIVER.....		289.389	252.468	146.329	135.705
Råvarer og hjælpematerialer.....		39.171	40.475	0	0
Varebeholdninger.....		39.171	40.475	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		116.200	128.141	0	0
Igangværende arbejder for frem- med regning.....	12	859.587	434.053	0	0
Udskudt skatteaktiv.....	13	5.653	10.125	1.174	695
Andre tilgodehavender.....		49.455	73.715	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	876	0	876
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	5.364	3.054
Periodeafgrænsningsposter.....	14	2.967	10.469	0	0
Tilgodehavender.....		1.033.862	657.379	6.538	4.625
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	15	1.753	117	0	0
Værdipapirer og kapitalandele....		1.753	117	0	0
Likvide beholdninger.....		151.548	101.364	4.970	3.415
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		1.226.334	799.335	11.508	8.040
AKTIVER.....		1.515.723	1.051.803	157.837	143.745

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Aktiekapital.....	16	500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	46.128	35.505
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		9.302	-3.275	0	0
Dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder.....		84	-488	0	0
Overført resultat.....		33.205	39.382	-3.537	113
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	200	0	200
Minoritetsinteresser.....		145.367	132.224	0	0
EGENKAPITAL.....		188.458	168.543	43.091	36.318
Hensættelser til udskudt skat.....	17	28.386	27.209	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	18	25.503	8.288	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		53.889	35.497	0	0
Ansvarlig lånekapital.....		10.000	10.000	0	0
Leasingforpligtelser.....		997	1.716	0	0
Gældsbevis.....		87.700	87.700	87.700	87.700
Feriepengeindfrysning.....		23.503	23.177	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	19	122.200	122.593	87.700	87.700
Gældsbevis.....		0	2.500	0	2.500
Gæld til pengeinstitutter.....		745.902	374.482	0	0
Leasingforpligtelser.....		858	858	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	12	207.519	160.174	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		139.609	141.520	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	16.580	11.171
Selskabsskat.....		2.706	2.420	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	4.823	2.855
Afledte finansielle instrumenter....	24	0	4.758	0	0
Anden gæld.....		54.582	38.458	5.643	3.201
Kortfristede gældsforpligtelser ...		1.151.176	725.170	27.046	19.727
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		1.273.376	847.763	114.746	107.427
PASSIVER.....		1.515.723	1.051.803	157.837	143.745
Eventualposter mv.	20				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - koncern	21				
Nærtstående parter	22				
Koncernregnskab	23				

EGENKAPITALOPGØRELSE

tkr.	Koncernen					I alt
	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser	
Egenkapital 1. januar 2023..	500	-3.763	39.382	200	132.224	168.543
Forslag til resultatdisponering, jf. note 8.....			-6.177		46	-6.131
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-200		-200
Bevæg. dagsværdireserver						
Årets værdiregulering.....		16.697			16.630	33.327
Skat af egenkapitalbevægelser.....		-3.548			-3.533	-7.081
Egenkapital 31. december 2023.....	500	9.386	33.205	0	145.367	188.458

tkr.	Koncernen			I alt
	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	Dagsværdi- reserve for valutaomreg- ning af udenlandske enheder	Dagsværdi- reserve for	
Reserver 1. januar 2023.....	-3.275	-488		-3.763
Bevæg. dagsværdireserver				
Årets værdiregulering.....	16.125	572		16.697
Skat af egenkapitalbevægelser.....	-3.548			-3.548
Reserver 31. december 2023.....	9.302	84		9.386

EGENKAPITALOPGØRELSE

Moderselskabet					
tkr.	Aktiekapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	500	35.505	113	200	36.318
Forslag til resultatdisponering, jf. note 8.		-2.527	-3.650		-6.177
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-200	-200
Andre lovpligtige bindinger					
Nettoregulering af sikringsinstrumenter..		13.150			13.150
Egenkapital 31. december 2023.....	500	46.128	-3.537	0	43.091

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Årets resultat.....	-6.131	1.731	-6.177	-1.272
Årets afskrivninger tilbageført.....	20.783	15.674	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-35	0	0	0
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-862	-40	0	0
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	2.526	-620
Skat af årets resultat tilbageført.....	-4.319	-5.621	-1.019	-534
Betalt selskabsskat.....	1.737	-340	1.074	2.794
Ændring i varebeholdninger.....	1.304	-13.660	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-391.744	-222.091	0	0
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	17.214	-439	0	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	61.558	95.641	7.851	-155
Ændring i sikringskonti.....	20.572	44.056	0	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-279.923	-85.089	4.255	213
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-796	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-16.106	-144.245	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	172	0	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-1.637	0	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-18.367	-144.245	0	0
Ændringer i ansvarlig lånekapital.....	0	1.100	0	0
Afdrag på lån.....	-2.500	-2.500	-2.500	-2.500
Andre ændringer i langfristet gæld.....	326	46	0	0
Ændring i driftskredit.....	371.420	175.265	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-200	-2.720	-200	-100
Modtaget udbytte fra kapitalandele.....	0	0	0	2.505
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	369.046	171.191	-2.700	-95
ÆNDRING I LIKVIDER.....	70.756	-58.143	1.555	118
Likvider 1. januar.....	80.792	138.935	3.415	3.297
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	151.548	80.792	4.970	3.415
Likvider 31. december specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	151.548	101.364	4.970	3.415
Heraf sikringskonti.....	0	-20.572	0	0
LIKVIDER.....	151.548	80.792	4.970	3.415

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Nettoomsætning					1
Omsætning, Europa.....	2.116.941	1.236.433	0	0	
Igangværende arbejder, primo.....	-1.732.576	-1.201.494	0	0	
Igangværende arbejder, ultimo.....	1.578.064	1.732.576	0	0	
	1.962.429	1.767.515	0	0	
Segmentoplysninger (geografi)					
Europa.....	1.962.429	1.767.515	0	0	
	1.962.429	1.767.515	0	0	
Segmentoplysninger (aktiviteter)					
Værftsdrift.....	1.962.429	1.767.515	0	0	
	1.962.429	1.767.515	0	0	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					2
Samlet honorar:					
BDO.....	835	654	54	540	
Udenlandske dattervirksomheders revisorer.....	306	257	0	0	
	1.141	911	54	540	
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	621	567	31	34	
Andre ydelser.....	520	344	15	20	
	1.141	911	46	54	
Personaleomkostninger					3
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	554	513	1	1	
Løn og gager.....	239.796	213.719	0	0	
Pensioner.....	34.664	33.816	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	3.583	3.964	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	38	1.861	0	0	
	278.081	253.360	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.798	1.774	0	0	
	1.798	1.774	0	0	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					4
Indtægter af kapitalandele i datter- virksomheder.....	0	0	-2.526	620	
	0	0	-2.526	620	
Andre finansielle indtægter					5
Finansielle indtægter i øvrigt.....	20.026	8.864	4	2	
	20.026	8.864	4	2	
Andre finansielle omkostninger					6
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	39.102	14.043	4.641	2.399	
	39.102	14.043	4.641	2.399	
Skat af årets resultat					7
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.138	4.207	-541	-199	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-1.484	0	9	0	
Regulering af udskudt skat.....	-3.973	-9.828	-487	-335	
	-4.319	-5.621	-1.019	-534	
Forslag til resultatdisponering					8
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	0	200	0	200	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	-2.527	620	
Overført resultat.....	-6.177	-1.472	-3.650	-2.092	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	46	3.003	0	0	
	-6.131	1.731	-6.177	-1.272	

NOTER

	Koncernen			Note
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill		
Immaterielle anlægsaktiver				9
tkr.				
Kostpris 1. januar 2023.....	862	22.557		
Valutakursregulering til ultimokurs.....	70	0		
Tilgang.....	796	0		
Kostpris 31. december 2023.....	1.728	22.557		
Afskrivninger 1. januar 2023.....	862	19.603		
Valutakursregulering til ultimokurs.....	85	0		
Årets afskrivninger	350	2.954		
Afskrivninger 31. december 2023.....	1.297	22.557		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	431	0		
Materielle anlægsaktiver				10
tkr.				
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forbed.	
Kostpris 1. januar 2023.....	376.016	86.196	3.262	
Valutakursregulering til ultimokurs.....	14.514	1.052	265	
Tilgang.....	6.162	3.755	9.717	
Afgang.....	-935	-1.852	-3.527	
Kostpris 31. december 2023.....	395.757	89.151	9.717	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	145.252	73.507	0	
Valutakursregulering.....	1.897	506		
Tilbageførelse af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.289	-1.434		
Årets afskrivninger	13.433	4.021		
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	159.293	76.600	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	236.464	12.551	9.717	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

11

	Koncernen	
	Andre værdi- papirer	Afledte finansielle instrumenter
tkr.		
Kostpris 1. januar 2023.....	367	0
Kostpris 31. december 2023.....	367	0
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	2.416	-4.758
Årets værdireguleringer	15	32.186
Værdireguleringer 31. december 2023.....	2.431	27.428
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	2.798	27.428

	Moder- selskabet
	Kapitalandele i dattervirk- somheder
tkr.	
Kostpris 1. januar 2023.....	100.200
Kostpris 31. december 2023.....	100.200
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	55.846
Årets værdireguleringer	608
Egenkapitalbevægelser.....	13.150
Værdireguleringer 31. december 2023.....	69.604
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2023.....	20.341
Afskrivninger på goodwill.....	3.134
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2023.....	23.475
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	146.329

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Karstensen Gruppen A/S, Skagen.....	287.240	1.213	50,1 %
- Karstensens Skibsværft A/S, Skagen.....	140.702	-13.398	100 %
- KS Elektro A/S, Skagen.....	8.138	-2.235	75 %
- Nuuk Værft A/S, Grønland.....	25.075	4.429	100 %
- Nuuk Værft Anlæg ApS, Grønland.....	17.093	1.695	100 %
- Nuuk Værft Finans ApS, Grønland.....	19.980	1.072	100 %
- Intern avance, Grønland.....	-10	6	100 %
- Karstensens Udlejning A/S, Skagen.....	44.761	5.758	100 %
- Danish Yachts A/S, Skagen.....	34.882	15.977	100 %
- Karstensen Shipyard Poland Sp Z o .o., Polen...	6.688	-17.685	100 %
- Synagia 99 Sp Z o.o., Polen.....	31.605	-868	100 %

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					12
Salgsværdi af udført arbejde.....	1.578.064	1.732.576	0	0	
Acontofaktureringer/acantobetaling er.....	-925.996	-1.458.697	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	652.068	273.879	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	859.587	434.053	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-207.519	-160.174	0	0	
	652.068	273.879	0	0	

Udskudt skatteaktiv

13

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	10.125	0	695	360
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	2.610	9.422	479	335
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	-7.082	703	0	0
Udskudt skat 31. december.....	5.653	10.125	1.174	695

Koncernen forventer på baggrund af godkendte budgetter at kunne anvende det udskudte skatteaktiv inden for 3-5 år

Periodeafgrænsningsposter

14

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

15

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen
	Værdipapirer
Dagsværdi 31. december 2023.....	1.753
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	852

NOTER

	2023 tkr.	2022 tkr.	Note
Aktiekapital			16
Aktiekapitalen er fordelt således:			
Aktie, 1 stk. a nom. 500.000 kr.....	500	500	
	500	500	

Hensættelser til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet		
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Udskudt skat 1. januar.....	27.209	1.528	0	0	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	1.177	1.317	0	0	
Udskudt skat opkøb.....	0	24.364	0	0	
Udskudt skat 31. december.....	28.386	27.209	0	0	
Andre hensatte forpligtelser					18
0-1 år.....	25.503	8.288	0	0	

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelse til garantiarbejder og tabsgivende sager.

Langfristede gældsforpligtelser

	Koncernen				
tkr.	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt	
Ansvarlig lånekapital.....	10.000	0	10.000	10.000	
Leasingforpligtelser.....	1.855	858	0	1.716	
Gældsbrief.....	87.700	0	87.700	90.200	
Feriepengeindefrysning.....	23.503	0	23.503	23.177	
	123.058	858	121.203	125.093	
	Moderselskabet				
tkr.	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt	
Gældsbrief.....	87.700	0	87.700	90.200	
	87.700	0	87.700	90.200	

19

NOTER

Eventualposter mv.

Note

20

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Årets ydelse.....	350	398	0	0
Samlet restleasingydelse.....	593	991	0	0

Der påhviler koncernen sædvanlig garanti på leverede/ombyggede skibe samt udførte arbejder.

Stillede garantier for forudbetalinger, leverandører mv. pr. 31. december 2023 andrager 324.622 tkr.

Koncernen er part i en verserende skattesag omkring arbejdsudlejeskat. Selskabet er ikke enig i skattestyrelsens afgørelse, hvorfor afgørelsen er påklaget. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af sagen vil falde positivt ud for selskabet, men der er på nuværende tidspunkt usikkerhed om sagens udfald, herunder den beløbsmæssige effekt.

Moderselskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution overfor datterselskabernes mellemværende med pengeinstitutter.

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 0 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - koncern

21

Til sikkerhed for mellemværende med Spar Nord Bank A/S er deponeret følgende:

- Transport i betalinger vedrørende nybygningerne nr. 472, 473.
- Transport i sikringskonti vedrørende nybygningerne nr. 472, 473.
- Pant i 2 nybygningsfartøjer, nom. 310 mio. kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank A/S er deponeret følgende:

- Transport i betalinger vedrørende nybygning nr. 474, 475, 477, 478, 479
- Transport i sikringskonti vedrørende nybygningerne nr. 474, 475, 477, 478, 479

Til sikkerhed for alt mellemværende med Jyske Bank A/S er deponeret følgende:

- Transport i betalinger vedrørende nybygning nr. 476.
- Transport i sikringskonti vedrørende nybygningerne nr. 476.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank A/S og Spar Nord Bank A/S er deponeret følgende:

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Bygninger og beddinger.....	59.871	65.540	0	0
Virksomhedspant.....	106.990	200.000	0	0
Kapitalandele i datterselskaber.....	0	0	146.329	501

Moderselskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution overfor datterselskabernes mellemværende med pengeinstitutter.

Nærtstående parter

22

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Karstensenfonden, 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.

Koncernregnskab

23

Selskabet indgår i koncernregnskabet for KDK Holding Fond A/S, Vestre Strandvej 19, 9990 Skagen, cvr-nr. 38 16 15 12.

NOTER

Note

Afledte finansielle instrumenter

24

Virksomheden anvender afledte finansielle instrumenter til sikring af valutarisici vedrørende fremtidige pengestrømme på ikke-indregnede transaktioner.

Sikring af valutarisici vedrørende vareindkøb i valuta, foretages efter individuel vurdering. Indkøbsordrer i EUR sikres ikke.

Der anvendes kun anerkendte pengeinstitutter til afledte finansielle instrumenter, hvorfor modpartsrisikoen er lav.

Sikringsinstrumenter specificeres således:

Koncernen				
Valuta	Betaling/udløb	Fremtidige pengestrømme	Sikrings- transaktion	Netto position
PLN	0-17 mdr.	254.217	300.989	46.772
NOK	0-21 mdr.	248.437	229.093	-19.344
		502.654	530.082	27.428

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

	Koncernen
Dagsværdi 31. december 2023:	
Aktiver	27.428
	27.428
Årets værdiregulering i egenkapitalen	32.175

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KDK Holding Fond A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet KDK Holding Fond A/S samt dattervirksomheder, hvori KDK Holding Fond A/S 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 anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering 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 i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Software og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrives over 3-6 år.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	5-30 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-8 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne 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.

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Merværdier vedrørende grunde og bygninger afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør X år. Merværdier vedrørende produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør x - x år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

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 X 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 overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskursen.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder 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 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 underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 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

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

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. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, 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 låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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.