
Ole Nonbye Holding A/S

Knudsminde 4, 8300 Odder

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 39 16 97 03

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 31/5 2024

Mick Myllerup Kjær
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Ole Nonbye Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odder, den 31. maj 2024

Direktion

Lars Nonbye
Adm. direktør

Bestyrelse

Mick Myllerup Kjær
formand

Lars Nonbye

Per Nonbye

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ole Nonbye Holding A/S

Konklusion

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.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ole Nonbye Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus C, den 31. maj 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Keld A. M. Nielsen
statsautoriseret revisor
mne40037

Selskabsoplysninger

Selskabet	Ole Nonbye Holding A/S Knudsminde 4 8300 Odder CVR-nr: 39 16 97 03 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Odder
Bestyrelse	Mick Myllerup Kjær, formand Lars Nonbye Per Nonbye
Direktion	Lars Nonbye
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C

Koncernoversigt

<u>Selskab</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Ole Nonbye Holding A/S	Danmark	
Ole Nonbye A/S	Danmark	100%
Nonbye Norge AS	Norge	100%
Nonbye OY	Finland	100%
Nonbye AB	Sverige	100%
Ole Nonbye Deutschland GmbH	Tyskland	100%
*Creafol GmbH	Tyskland	25%

*Associseret selskab

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	42.402	38.863	46.622	48.082	39.533
EBITA	5.511	-967	4.966	10.620	6.562
Resultat af primær drift	3.042	-4.741	1.042	6.914	3.246
Resultat af finansielle poster	-2.098	-1.024	25	167	-386
Årets resultat	347	-5.041	704	5.407	2.031
Balance					
Balancesum	47.175	45.881	49.201	52.452	48.918
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.411	655	5.878	2.055	1.938
Egenkapital	11.386	11.101	16.641	18.052	13.412
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.933	-7.456	3.388	13.055	2.226
- investeringsaktivitet	-1.430	-420	-4.728	-1.336	-4.347
- finansieringsaktivitet	491	7.399	-2.869	-2.091	1.731
Årets forskydning i likvider	994	-477	-4.209	9.628	-390
Antal medarbejdere	71	80	82	76	68
Nøgletal					
Afkastningsgrad	6,4%	-10,3%	2,1%	13,2%	6,6%
Soliditetsgrad	24,1%	24,2%	33,8%	34,4%	27,4%
Egenkapitalforrentning	3,1%	-36,3%	4,1%	34,4%	15,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i salg, rådgivning og produktion af skilte- og dekorationsløsninger og serviceydelser relateret hertil. Fokus er i højere grad på ydelser omkring de fysiske produkter, hvor digitalisering, rådgivning effektivisering og ikke mindst overblik sikrer kundernes brands visuelle udtryk

NONBYE = BRAND MANAGEMENT

Udvikling i regnskabsåret

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 347.083 (944 tkr. før skat) og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 11.385.781.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Forventningerne til 2023 var en omsætningsstigning på 6-10% og overskud i størrelsesordenen TDKK 500 – 2.000, hvilket ikke helt blev indfriet på grund af flere faktorer:

Eftervirkninger fra pandemien med høj inflation, øgede energipriser, mangel på arbejdskraft hos vores kunder, og ikke mindst komponentmangel og hos samarbejdspartnere kom desværre også til at påvirke selskabets resultat i høj grad i 2023. De afledte problemer med komponent- og råvaremangel og ikke mindst leveranceproblemer fra leverandører og samarbejdspartnere fik negativ indflydelse på ordreindgangen i specielt første og sidste kvartal af året. Selskabets datterselskab i Norge er blevet kraftigt berørt af specielt manglende billeverancer til vores kunder, hvorimod vores svenske, tyske og finske selskab er lykkedes med at realisere et tilfredsstillende resultat.

Årets resultat vurderes af ledelsen som værende tilfredsstillende efter omstændighederne. EBITDA er realiseret med TDKK +3.379 i moderselskabet, hvilket er TDKK 6.815 højere end i 2022. Resultatet fra datterselskabet i NONBYE GROUP i Norge var underskud, hvorimod både Sverige, Tyskland og Finland som nævnt realiserede tilfredsstillende overskud.

Koncernen har også i 2023 haft fokus på at fortsætte strategiske tiltag, der kan sikre Nonbye koncernens rolle som foretrukken Brand Management partner i Norden. I 2023 fortsatte koncernen sit samarbejde med GLIMMA – verdens største netværk indenfor "brand"-implementering, men grundet senfølger fra pandemi og specielt lavere rejseaktivitet har det ikke muligt at realisere alle de forventede internationale projekter. Der er dog væsentligt flere internationale projekter i pipelinen primo 2024, hvorfor vi forventer en større aktivitet i de kommende år.

Forskning og udvikling

Selskabet har ikke, ud over almindelig produkt- og serviceudvikling, udført forsknings- eller udviklingsaktiviteter i regnskabsåret.

Kapitalberedskabet

Ledelsen har gennemgået selskabets kapitalberedskab og det vurderes, at selskabets eksisterende kapitalberedskab er tilstrækkeligt.

Valutarisici

Koncernens valutarisici relaterer sig primært til udenlandske datterselskabers resultater ved årets udgang, som skal omregnes til danske kroner baseret på gennemsnitlige valutakurser. Alle koncernens udenlandske enheder er hjemmehørende i Nord Europa. Generelt er de udenlandske enheder ikke påvirket af valutakursudsving, da indtægter og omkostninger afregnes i lokal valuta.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici vedrører finansielle aktiver. Kreditrisici i relation til finansielle aktiver svarer til de værdier, der er indregnet i balancen. Koncernen er ikke udsat for større risici vedrørende en bestemt kunde eller samarbejdspartner.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Forventningerne til 2024 er mere positive set i lyset af at inflationen er faldende, lavere energipriser og ikke mindst at forsyningskæderne synes i kraftig bedring. I modsat retning trækker desværre krigen i Europa og hvilken effekt denne kan få. Om end '24 forventes at starte med et lidt lavere aktivitetsniveau har vi flere større projekter i pipeline, som forventes at starte op til realisering sent forår / 2. halvår, men krigen kan i sagens natur præge dette. Der forventes et overskud for koncernen i størrelsesordenen TDKK 1.500 – 4.000

Selskabet vil også i 2024 fortsætte visionen om at vinde det nordiske marked for Brand Management og foruden organisk vækst vil selskabet også have fokus på vækst gennem mulige opkøb.

Ekstern miljø

Det er ledelsens opfattelse, at selskabet og koncernen ikke væsentligt påvirker det eksterne miljø negativt.

Videnressourcer

Virksomheden har ingen videnressourcer med særlig betydning for indtjeningen.

Redegørelse for samfundsansvar

I 2021 udarbejdede selskabet sin første CSR-Rapport og selskabet var blandt de absolutte "first movere" i den nordiske skilte- og dekorationsbranche! Efterfølgende har vi for at sikre det nødvendige fokus på dette essentielle område har vi egen HR koordinationsafdeling til HR, CSR og ISO-arbejdet. Selskabet har i mange år haft stor fokus på bæredygtighed og socialt ansvar og har blandt andet aktivt medvirket til udvikling af en pvc-fri folie sammen med verdens førende legetøjsproducent og 3M. Vi ønsker pro-aktivt at fortsætte arbejdet med partnerskaber for udvikling af bæredygtige produkter.

CSR-rapporten udspringer naturligvis af FN's 17 verdensmål og selskabet har valgt at fokusere på følgende verdensmål:

Mål 3 – Sundhed og Trivsel

Mål 7 – Bæredygtig Energi

Mål 8 – Anstændige Jobs og Vækst

Mål 12 – Ansvarligt Forbrug og Produktion

Mål 17 – Partnerskaber for Handling

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		42.401.548	38.862.581	-6.375	-6.375
Personaleomkostninger	1	-36.890.817	-39.829.984	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.468.717	-3.773.967	0	0
Resultat før finansielle poster		3.042.014	-4.741.370	-6.375	-6.375
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	353.679	-5.032.636
Finansielle indtægter	3	90.376	17.516	66.921	146
Finansielle omkostninger		-2.188.070	-1.041.403	-67.142	-2.473
Resultat før skat		944.320	-5.765.257	347.083	-5.041.338
Skat af årets resultat	4	-597.237	723.919	0	0
Årets resultat	5	347.083	-5.041.338	347.083	-5.041.338

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Goodwill		303.330	752.149	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	303.330	752.149	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		3.049.402	3.752.731	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.039.526	2.832.031	0	0
Indretning af lejede lokaler		359.417	526.467	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	6.448.345	7.111.229	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	11.374.446	11.083.364
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	46.581	46.478	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10	0	0	1.066.602	1.000.000
Deposita	10	211.698	192.755	0	0
Finansielle anlægsaktiver		258.279	239.233	12.441.048	12.083.364
Anlægsaktiver		7.009.954	8.102.611	12.441.048	12.083.364
Varebeholdninger	11	10.015.075	8.477.787	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.719.798	23.371.002	0	0
Andre tilgodehavender		1.410.057	426.956	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	965.133	1.004.530	0	0
Periodeafgrænsningsposter	13	1.029.514	1.467.028	0	0
Tilgodehavender		26.124.502	26.269.516	0	0
Likvide beholdninger		4.024.980	3.030.655	14.736	22.933
Omsætningsaktiver		40.164.557	37.777.958	14.736	22.933
Aktiver		47.174.511	45.880.569	12.455.784	12.106.297

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	1.846.446	1.555.364
Reserve for valutaomregning		-575.674	-513.077	0	0
Overført resultat		11.361.455	11.014.372	8.939.335	8.945.931
Egenkapital		11.385.781	11.101.295	11.385.781	11.101.295
Hensættelse til udskudt skat	12	568.372	478.978	0	0
Hensatte forpligtelser		568.372	478.978	0	0
Ansvarlig lånekapital		4.489.245	4.000.002	1.065.003	1.000.002
Kreditinstitutter		1.426.733	2.640.159	0	0
Leasingforpligtelser		576.844	763.200	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	6.492.822	7.403.361	1.065.003	1.000.002
Kreditinstitutter	14	5.272.967	3.710.415	0	0
Leasingforpligtelser	14	427.299	587.892	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.721.681	13.784.701	0	0
Selskabsskat		51.268	34.059	0	0
Anden gæld		9.254.321	8.779.868	5.000	5.000
Kortfristede gældsforpligtelser		28.727.536	26.896.935	5.000	5.000
Gældsforpligtelser		35.220.358	34.300.296	1.070.003	1.005.002
Passiver		47.174.511	45.880.569	12.455.784	12.106.297
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Begivenheder efter balancedagen	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	600.000	-513.077	11.014.372	11.101.295
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-62.597	0	-62.597
Årets resultat	0	0	347.083	347.083
Egenkapital 31. december	600.000	-575.674	11.361.455	11.385.781

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	600.000	1.555.364	8.945.931	11.101.295
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-62.597	0	-62.597
Årets resultat	0	353.679	-6.596	347.083
Egenkapital 31. december	600.000	1.846.446	8.939.335	11.385.781

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		347.083	-5.041.338
Regulering	15	5.155.366	3.556.631
Ændring i driftskapital	16	-1.020.238	-4.126.759
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.482.211	-5.611.466
Renteindbetalinger og lignende		90.376	17.516
Renteudbetalinger og lignende		-2.188.070	-1.041.403
Pengestrømme fra ordinær drift		2.384.517	-6.635.353
Betalt selskabsskat		-451.237	-820.977
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.933.280	-7.456.330
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.411.432	-655.187
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-18.943	-2.515
Salg af materielle anlægsaktiver		0	210.000
Salg af finansielle instrumenter		0	28.050
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.430.375	-419.652
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-346.949	-479.125
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		349.126	3.624.607
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	253.400
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		489.243	4.000.002
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		491.420	7.398.884
Ændring i likvider		994.325	-477.098
Likvider 1. januar		3.030.655	3.507.753
Likvider 31. december		4.024.980	3.030.655
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.024.980	3.030.655
Likvider 31. december		4.024.980	3.030.655

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	33.836.215	36.590.425	0	0
Pensioner	2.574.190	2.069.883	0	0
Andre omkostninger til social sikring	395.352	977.108	0	0
Andre personaleomkostninger	85.060	192.568	0	0
	36.890.817	39.829.984	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	71	80	0	0
--	-----------	-----------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	452.490	702.842	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.016.227	3.071.125	0	0
	2.468.717	3.773.967	0	0
Der specificeres således:				
Afskrivninger - Goodwill	452.490	702.842	0	0
Afskrivninger - Indretning af lejede lokaler	204.940	220.478	0	0
Afskrivninger - Produktionsanlæg og maskiner	703.329	827.163	0	0
Afskrivninger - Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.107.958	2.023.484	0	0
	2.468.717	3.773.967	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	66.602	142
Andre finansielle indtægter	90.376	17.516	319	4
	90.376	17.516	66.921	146

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	470.667	220.849	0	0
Årets udskudte skat	128.791	-1.011.888	0	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-2.221	67.120	0	0
	597.237	-723.919	0	0

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
5. Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	353.679	-5.032.636
Overført resultat	-6.596	-8.702
	347.083	-5.041.338

Noter til årsregnskabet

6. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

	Goodwill
	DKK
Kostpris 1. januar	3.596.548
Valutakursregulering	11.354
Kostpris 31. december	<u>3.607.902</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.844.399
Valutakursregulering	7.683
Årets afskrivninger	452.490
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.304.572</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>303.330</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>

7. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	18.488.801	23.701.619	5.025.176
Valutakursregulering	0	-187.411	1.228
Tilgang i årets løb	0	1.374.078	37.353
Kostpris 31. december	<u>18.488.801</u>	<u>24.888.286</u>	<u>5.063.757</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	14.736.070	20.869.588	4.498.709
Valutakursregulering	0	-128.786	691
Årets afskrivninger	703.329	1.107.958	204.940
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>15.439.399</u>	<u>21.848.760</u>	<u>4.704.340</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.049.402</u>	<u>3.039.526</u>	<u>359.417</u>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>	<u>3-10 år</u>	<u>5-10 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>424.402</u>	<u>542.375</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
8. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	9.528.000	9.528.000
Kostpris 31. december	9.528.000	9.528.000
Værdireguleringer 1. januar	1.555.364	7.086.637
Valutakursregulering	0	-498.637
Årets resultat	353.679	-5.032.636
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-62.597	0
Værdireguleringer 31. december	1.846.446	1.555.364
Regnskabsmæssig værdi 31. december	11.374.446	11.083.364

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Ole Nonbye A/S	Danmark	100%
Nonbye OY (datterselskab af Ole Nonbye A/S)	Finland	100%
Ole Nonbye Deutschland GmbH (datterselskab af Ole Nonbye A/S)	Tyskland	100%
Nonbye Norge AS (datterselskab af Ole Nonbye A/S)	Norge	100%
Nonbye AB (datterselskab af Ole Nonbye A/S)	Sverige	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
9. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	46.478	46.478	0	0
Valutakursregulering	103	0	0	0
Kostpris 31. december	46.581	46.478	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	46.581	46.478	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Creafol GmbH	Tyskland	25%

10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Deposita	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	192.755	1.000.000
Tilgang i årets løb	18.943	66.602
Kostpris 31. december	211.698	1.066.602
Regnskabsmæssig værdi 31. december	211.698	1.066.602

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder træder tilbage for Nordea Danmarks og VÆKSTFONDENS nuværende og fremtidige tilgodehavender hos låntager.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
11. Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	5.259.777	4.978.387	0	0
Varer under fremstilling	1.286.896	628.557	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	3.468.402	2.870.843	0	0
	10.015.075	8.477.787	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
12. Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	525.552	-419.216	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-128.791	944.768	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	396.761	525.552	0	0
Indregnet således i balancen:				
Aktiver	965.133	1.004.530	0	0
Hensatte forpligtelser	-568.372	-478.978	0	0
	396.761	525.552	0	0

Det indregnede skatteaktiv består hovedsageligt af skattemæssigt underskud. Skatteaktivet er aktiveret, da det skattemæssige underskud forventet udnyttet i løbet af de kommende 3 år som følge af forventet fremtidig indtjening.

13. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

14. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Ansvarlig lånekapital

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.489.245	4.000.002	1.065.003	1.000.002
Langfristet del	4.489.245	4.000.002	1.065.003	1.000.002
Inden for 1 år	0	0	0	0
	4.489.245	4.000.002	1.065.003	1.000.002

Kreditinstitutter

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.426.733	2.640.159	0	0
Langfristet del	1.426.733	2.640.159	0	0
Inden for 1 år	0	1.300.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	5.272.967	2.410.415	0	0
	6.699.700	6.350.574	0	0

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	576.844	763.200	0	0
Langfristet del	576.844	763.200	0	0
Inden for 1 år	427.299	587.892	0	0
	1.004.143	1.351.092	0	0

Ansvarlig lånekapital på DKK 3.424.242 træder tilbage overfor nuværende og fremtidig gæld til Nordea Danmark. Ansvarlig lånekapital på DKK 1.065.003 træder tilbage overfor nuværende og fremtidig gæld til Nordea Danmark og VÆKSTFONDEN.

Noter til årsregnskabet

Koncern		
2023	2022	
DKK	DKK	
Finansielle indtægter	-90.376	-17.516
Finansielle omkostninger	2.188.070	1.041.403
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.468.717	3.755.300
Skat af årets resultat	597.237	-723.919
Valutakursregulering	-8.282	-498.637
5.155.366	3.556.631	

15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-90.376	-17.516
Finansielle omkostninger	2.188.070	1.041.403
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.468.717	3.755.300
Skat af årets resultat	597.237	-723.919
Valutakursregulering	-8.282	-498.637

Koncern	
2023	2022
DKK	DKK

16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-1.537.288	-78.764
Ændring i tilgodehavender	105.617	465.781
Ændring i leverandører mv.	411.433	-4.513.776
-1.020.238	-4.126.759	

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Koncernen har til sikkerhed for mellemværende med SVEA Finans på TDKK 1.029 afgivet pant på TDKK 5.171 med sikkerhed i tilgodehavende fra salg som pr. 31. december 2023 er bogført til TDKK 3.370.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til kreditinstitut på TDKK 227 afgivet pant på TDKK 370 med sikkerhed i biler som pr. 31. december 2023 er bogført til TDKK 234, samt stillet et pantebrev på TDKK 168 til sikkerhed for et bevilget overtræk på TDKK 168, hvor kontoen pr. 31. december 2023 udviser et indestående.

Koncernen har til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut på TDKK 3.627 afgivet virksomhedspant på TDKK 14.000 med sikkerhed i simple fordringer, varelager, driftsmateriel mv. og goodwill mv. i Ole Nonbye A/S.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nordeas mellemværender med Ole Nonbye A/S, Ole Nonbye AB, Nonbye OY og Nonbye Norge AS.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	844.492	1.032.450	0	0
Mellem 1 og 5 år	727.991	1.249.217	0	0
	1.572.483	2.281.667	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 32 mdr.	6.233.950	5.912.964	0	0
Kautions- og garantiforpligtelser				
Koncernes bankforbindelser har stillet garantier overfor tredjemand på vegne af koncernen. Garantiforpligtelserne udgør pr. 31. december	2.063.211	2.063.211	0	0
Andre eventualforpligtelser				
Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.				

Noter til årsregnskabet

18. Nærtstående parter

Transaktioner

Koncern

Der har ikke været transaktioner med andre nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Modervirksomhed

Transaktioner med helejede dattervirksomheder er undladt oplyst, jf. ÅRL § 98 c, stk. 3.
Der har ikke været transaktioner med andre nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Ole Nonbye Holding I ApS

Ole Nonbye Holding II ApS

Ole Nonbye Holding III ApS

19. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ole Nonbye Holding A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Ole Nonbye Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Noter til årsregnskabet

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i associerede virksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i virksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for virksomheden.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med dansk datterselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Noter til årsregnskabet

Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender og deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Noter til årsregnskabet

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter til årsregnskabet

Likvider

Likvide midler består af .

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital