

# Cibus Holding ApS

Bækkelundvej 3, 6064 Jordrup  
CVR-nr. 40 58 30 76

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 30.01.24

Michael Kasper Vadgaard Jørgensen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 35

---

---

**Selskabet**

---

Cibus Holding ApS  
Bækkelundvej 3  
6064 Jordrup  
Hjemsted: Kolding  
CVR-nr.: 40 58 30 76  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Michael Kasper Vadgaard Jørgensen  
Søren Kenneth Hansen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 for Cibus Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jordrup, den 30. januar 2024

**Direktionen**

Michael Kasper Vadgaard Jørgensen

Søren Kenneth Hansen

## Til kapitalejerne i Cibus Holding ApS

### Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Cibus Holding ApS for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet, bortset fra de mulige indvirkninger af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabet har i regnskabsåret reduceret ejerandelen i betydelige datterselskaber. Disse datterselskaber indgår i resultatopgørelsen for koncernen frem til 20.09.2022, og i perioden herefter som andre kapitalandele. Der foreligger ikke reviderede regnskabsmæssige oplysninger for perioden frem til dette tidspunkt, som gør det muligt for os at opnå tilstrækkelig overbevisning om resultatopgørelsen for koncernen, de tilhørende noter samt pengestrømsopgørelsen. Vi har derfor ikke været i stand til at vurdere, om ændringer i beløb og oplysninger i resultatopgørelsen for koncernen er nødvendige. Vores forbehold omfatter ikke aktiver og passiver i koncernen samt de tilhørende noter. Efter afhændelsen af datterselskaberne vil koncernens aktivitet være væsentligt reduceret.

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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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 med forbehold.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncer-

nens 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 og 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.
- 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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 30. januar 2024

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Vinstrup Henriksen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne33244



## KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21	13.06.19 30.06.20
---------------	---------	---------	---------	----------------------

*Resultat*

Resultat af primær drift	-4.746	-30.615	-3.148	1.186
Indeks	-400	-2.581	-265	100
Finansielle poster i alt	-12.505	-5.161	-3.128	-1.254
Indeks	997	412	249	100
Årets resultat	-17.270	-31.156	-5.897	-341
Indeks	5.065	9.137	1.729	100

*Balance*

Samlede aktiver	20.975	212.577	214.445	63.659
Indeks	33	334	337	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	318	12.084	17.006	1.115
Indeks	29	1.084	1.525	100
Egenkapital	10.062	57.139	72.235	25.865
Indeks	39	221	279	100

*Pengestrømme*

Nettopengestrømme fra:				
Driften	-3.164	-15.754	-4.621	8.084
Investeringer	-318	-13.676	-94.336	-23.516
Finansiering	3.277	27.164	101.405	14.694
Årets pengestrømme	-205	-2.266	2.448	-738

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i produktion af fødevarerprodukter.

#### *Væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter*

Som følge af, at koncernen har afstået kapitalandele, således der ikke længere er tale om koncernforhold, vil koncernens aktiviteter fremover bestå i investering i unoterede kapitalandele.

### Usædvanlige forhold

Koncernen har d. 20. september 2022 afstået kapitalandele i den indirekte dattervirksomhed Future Food A/S, med den konsekvens, at der herefter ikke længere er tale om koncernforhold. Koncernregnskabet omfatter derfor kun driftsresultater for Future Food A/S og underliggende datterselskaber frem til afståelsen. Adgangen til regnskabsmateriale for disse tidligere dattervirksomheder har været begrænset, hvorfor ledelsen henviser til, at der er usikkerhed omkring indregning af de tidligere dattervirksomheder i resultatopgørelsen, men ledelsen gør samtidig opmærksom på, at usikkerheden ikke relaterer sig til Resultat før skat.

Der er som følge af ovennævnte afståelse af en væsentlig del af koncernens aktiver og passiver tale om et overgangsår. Den eneste på statusdagen tilbageværende dattervirksomhed er ophørt i september 2023, hvorefter der ikke længere er tale om en koncern og som konsekvens heraf forventer ledelsen ikke aflæggelse af koncernregnskab for det kommende regnskabsår.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.22 - 30.06.23 udviser et resultat på DKK -17.270.282 mod DKK -31.156.331 for tiden 01.07.21 - 30.06.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 10.061.830.

Resultatet anses for utilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 var et resultat før skat på t.DKK 0. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af øget negativt resultat i to af selskabets datterselskaber. Særlig stigende råvare- og energipriser har påvirket resultatet i de pågældende datterselskaber negativt.

### Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventes et underskud mellem t:DKK 500 og 1.000.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
	<b>8.426.998</b>	<b>37.037.478</b>	<b>-19.500</b>	<b>-50.000</b>
	<b>8.426.998</b>	<b>37.037.478</b>	<b>-19.500</b>	<b>-50.000</b>
1	-10.545.637	-46.160.602	0	0
	<b>-2.118.639</b>	<b>-9.123.124</b>	<b>-19.500</b>	<b>-50.000</b>
	-2.627.347	-21.411.820	0	0
	0	-79.638	0	0
	<b>-4.745.986</b>	<b>-30.614.582</b>	<b>-19.500</b>	<b>-50.000</b>
2	0	0	-9.660.676	-11.340.666
3	-11.016.014	-24.892	0	0
4	104.124	245	84.000	49.245
5	-1.592.634	-5.135.910	-452.184	-300.592
	<b>-17.250.510</b>	<b>-35.775.139</b>	<b>-10.048.360</b>	<b>-11.642.013</b>
	-19.772	4.618.808	-22.521	0
	<b>-17.270.282</b>	<b>-31.156.331</b>	<b>-10.070.881</b>	<b>-11.642.013</b>
6				

Note	Balance				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	
<b>AKTIVER</b>					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	4.231.298	0	0
	Erhvervede rettigheder	0	943.054	0	0
	Goodwill	0	83.167.919	0	0
7	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>88.342.271</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	0	34.336.108	0	0
	Indretning af lejede lokaler	0	3.364.132	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	0	11.526.402	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	18.299.970	0	0
8	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>67.526.612</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.489.422	22.150.099
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	17.791.449	0	0	0
10	Deposita	0	908.016	0	0
10	Andre tilgodehavender	3.183.250	0	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>20.974.699</b>	<b>908.016</b>	<b>12.489.422</b>	<b>22.150.099</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>20.974.699</b>	<b>156.776.899</b>	<b>12.489.422</b>	<b>22.150.099</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	0	15.507.639	0	0
	Varer under fremstilling	0	3.514.254	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	2.833.928	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>0</b>	<b>21.855.821</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	25.761.776	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.287.790	2.188.069
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	101.211	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	1.999.190	0	22.493
	Tilgodehavende selskabsskat	0	533.695	0	533.695
	Andre tilgodehavender	0	4.307.214	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	0	1.036.540	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>0</b>	<b>33.739.626</b>	<b>2.287.790</b>	<b>2.744.257</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>0</b>	<b>204.685</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>55.800.132</b>	<b>2.287.790</b>	<b>2.744.257</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>20.974.699</b>	<b>212.577.031</b>	<b>14.777.212</b>	<b>24.894.356</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
11	Selskabskapital	56.818	56.818	56.818	56.818
	Overført resultat	4.801.526	14.872.409	4.801.526	14.872.407
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>4.858.344</b>	<b>14.929.227</b>	<b>4.858.344</b>	<b>14.929.225</b>
12	Minoritetsinteresser	5.203.486	42.209.321	0	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>10.061.830</b>	<b>57.138.548</b>	<b>4.858.344</b>	<b>14.929.225</b>
14	Gæld til realkreditinstitutter	0	6.533.157	0	0
14	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.104.867	21.567.063	4.104.867	5.064.370
14	Leasingforpligtelser	0	10.542.071	0	0
14	Deposita	0	481.000	0	0
14	Anden gæld	0	17.739.933	0	3.703.125
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>4.104.867</b>	<b>56.863.224</b>	<b>4.104.867</b>	<b>8.767.495</b>
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.653.125	18.643.182	4.778.125	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	39.526.851	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	83.750	27.156.927	40.000	40.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	476.512
	Anden gæld	1.071.127	13.248.299	995.876	681.124
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>6.808.002</b>	<b>98.575.259</b>	<b>5.814.001</b>	<b>1.197.636</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>10.912.869</b>	<b>155.438.483</b>	<b>9.918.868</b>	<b>9.965.131</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>20.974.699</b>	<b>212.577.031</b>	<b>14.777.212</b>	<b>24.894.356</b>
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22						
Saldo pr. 01.07.21	56.818	0	26.264.222	26.321.040	45.913.839	72.234.879
Køb af minoritetsandele	0	0	-1.237.567	-1.237.567	1.237.567	0
Salg af minoritetsandele	0	0	1.487.767	1.487.767	14.572.233	16.060.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-11.642.013	-11.642.013	-19.514.318	-31.156.331
Saldo pr. 30.06.22	56.818	0	14.872.409	14.929.227	42.209.321	57.138.548

Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 -  
30.06.23

Saldo pr. 01.07.22	56.818	0	14.872.409	14.929.227	42.209.321	57.138.548
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	-29.806.436	-29.806.436
Forslag til resultatdisponering	0	0	-10.070.883	-10.070.883	-7.199.399	-17.270.282
Saldo pr. 30.06.23	56.818	0	4.801.526	4.858.344	5.203.486	10.061.830

## Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 -  
30.06.22

Saldo pr. 01.07.21	56.818	1.487.470	24.776.745	26.321.033	0	26.321.033
Køb af minoritetsandele	0	0	-1.237.567	-1.237.567	0	-1.237.567
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.487.772	1.487.772	0	1.487.772
Overførsler til/fra andre reserver	0	-1.487.470	1.487.470	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-11.642.013	-11.642.013	0	-11.642.013
Saldo pr. 30.06.22	56.818	0	14.872.407	14.929.225	0	14.929.225

Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 -  
30.06.23

Saldo pr. 01.07.22	56.818	0	14.872.407	14.929.225	0	14.929.225
Forslag til resultatdisponering	0	0	-10.070.881	-10.070.881	0	-10.070.881
Saldo pr. 30.06.23	56.818	0	4.801.526	4.858.344	0	4.858.344

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-17.270.282</b>	<b>-31.156.331</b>
18 Reguleringer	15.220.887	21.484.172
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	0	444.285
Tilgodehavender	-238.554	-6.159.163
Leverandører af varer og tjenesteydelser	38.750	2.678.008
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-7.205	1.616.211
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>-2.256.404</b>	<b>-11.092.818</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	104.124	245
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.547.622	-5.135.910
Betalt selskabsskat	536.186	474.219
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-3.163.716</b>	<b>-15.754.264</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.630.862
Køb af materielle anlægsaktiver	-318.431	-12.084.416
Salg af materielle anlægsaktiver	0	39.478
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-318.431</b>	<b>-13.675.800</b>
Salg af egne kapitalandele	0	8.560.000
Kapitaltilførsel	0	15.000.000
Kapitalnedsættelse (udbetaling til kapitalejere)	0	-7.500.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	0	-691.522
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	20.148.304
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	3.161.965	-2.289.519
Afdrag på leasingforpligtelser	0	-4.524.051
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	115.497	5.000.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-6.539.234
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>3.277.462</b>	<b>27.163.978</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-204.685</b>	<b>-2.266.086</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	204.685	2.470.771
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>0</b>	<b>204.685</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	0	204.685
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>204.685</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
<b>1. Personalemkostninger</b>				
Lønninger	8.973.388	38.972.454	0	0
Pensioner	1.236.089	4.844.878	0	0
Andre omkostninger til social sikring	191.771	403.597	0	0
Andre personalemkostninger	144.389	1.939.673	0	0
I alt	10.545.637	46.160.602	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	82	97	0	0

## 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-9.660.676	-11.340.666
I alt	0	0	-9.660.676	-11.340.666

## 3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-4.394.622	-24.892	0	0
Tab ved salg af associerede virksomheder	-6.621.392	0	0	0
I alt	-11.016.014	-24.892	0	0



	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK

#### 4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	84.000	49.000
Øvrige finansielle indtægter	104.124	245	0	245
I alt	104.124	245	84.000	49.245

#### 5. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.592.634	5.135.910	452.184	300.592
I alt	1.592.634	5.135.910	452.184	300.592

#### 6. Forslag til resultatdisponering

Minoritetsinteresser	-7.199.399	-19.514.318	0	0
Overført resultat	-10.070.883	-11.642.013	-10.070.881	-11.642.013
I alt	-17.270.282	-31.156.331	-10.070.881	-11.642.013

**7. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.22	7.408.159	1.858.553	104.656.343
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-7.408.159	-1.858.553	-104.656.343
Kostpris pr. 30.06.23	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-3.176.861	-915.499	-21.488.425
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	3.392.237	981.800	22.555.640
Afskrivninger i året	-215.376	-66.301	-1.067.215
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	0	0	0

## 8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.22	35.059.477	10.632.429	15.725.606	52.097.395
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-35.059.477	-10.632.429	-15.725.606	-52.415.826
Tilgang i året	0	0	0	318.431
Kostpris pr. 30.06.23	0	0	0	0
Opskrivninger pr. 01.07.22	9.388.976	0	0	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-9.388.976	0	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.23	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-10.112.345	-7.268.297	-4.199.204	-33.797.421
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	10.486.968	7.457.158	4.481.433	34.230.164
Afskrivninger i året	-374.623	-188.861	-282.229	-432.743
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	0	0	0	0
Modervirksomhed:				
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.23	0	0	0	0

## 9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder og kapitalan- delene	
Koncern:		
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	29.687.398
Kostpris pr. 30.06.23	0	29.687.398
Nedskrivninger i året	0	-11.895.949
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	0	-11.895.949
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	0	17.791.449
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.22	31.753.089	0
Kostpris pr. 30.06.23	31.753.089	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-9.602.991	0
Årets resultat fra kapitalandele	-9.660.676	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-19.263.667	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	12.489.422	0
Navn og hjemsted:	Ejerandel	
Dattervirksomheder:		
DiCi Holding ApS, Vejle		71%
- Future Food ApS, Haderslev		35%
- Hanegal A/S, Haderslev		35%
- Top Food A/S, Bindslev		35%
- Nr. Onsild ApS, Hobro		35%
- Grisogko ApS, Haderslev		35%
- Grønt&Kød online ApS, Haderslev		21%
Associerede virksomheder:		
Hanegal Live ApS, Haderslev		17%

Datterselskabet Future Food A/S samt dertilhørende datterselskaber indgår i koncernen frem til 20/9-

2022, hvor den bestemmende indflydelse mistet.

Modervirksomheden har hidtil ejet under 50%, men har jf. vedtægterne kontrol i selskabet, hvorfor selskaberne er klassificeret som dattervirksomheder.

## 10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehaver
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.22	0
Tilgang i året	104.124
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	3.079.126
Kostpris pr. 30.06.23	3.183.250
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	3.183.250

## 11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	50.000	50.000
Kapitalklasse B	6.818	6.818
I alt		56.818

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK
<b>12. Minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteresser primo	42.209.321	45.913.839	0	0
Køb af minoritetsandele	0	1.237.567	0	0
Salg af minoritetsandele	-29.806.436	14.572.233	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-7.199.399	-19.514.318	0	0
I alt	5.203.486	42.209.321	0	0

**13. Udskudt skat**

Udskudt skatteaktiv pr. 01.07.22	1.999.190	-2.658.226	1.998.911	88.854
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-1.998.911	-66.361	-1.998.911	-66.361
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-279	4.723.777	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 30.06.23	0	1.999.190	0	22.493

**14. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.23	Gæld i alt 30.06.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	0	7.240.107
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.000.000	1.000.000	5.104.867	25.535.102
Leasingforpligtelser	0	0	0	14.647.573
Deposita	0	0	0	481.000
Anden gæld	4.653.125	0	4.653.125	27.602.624
I alt	5.653.125	1.000.000	9.757.992	75.506.406
Modervirksomhed:				
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.000.000	1.000.000	5.104.867	5.064.370
Anden gæld	3.778.125	0	3.778.125	3.703.125
I alt	4.778.125	1.000.000	8.882.992	8.767.495

## 15. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 30.06.23.

Modervirksomhed:

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

## 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 5.005 er der givet pant i nom. DKK 70.588 anparter i DiCi Holding ApS. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte anparter udgør t.DKK 12.489.

## 17. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
<b>18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	0	-4.475
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.627.347	21.411.820
Andre driftsomkostninger	0	79.638
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	11.016.014	24.892
Finansielle indtægter	-104.124	-245
Finansielle omkostninger	1.592.634	5.135.910
Skat af årets resultat	19.772	-4.614.333
Øvrige reguleringer	69.244	-549.035
I alt	15.220.887	21.484.172



## 19. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3-5	0
Erhvervede rettigheder	3-10	0
Goodwill	5-20	0
Bygninger	10-50	0-69
Indretning af lejede lokaler	8-15	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-15	0-20
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-50

Goodwill afskrives over 5-20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. De af koncernen erhvervede virksomheder beskæftiger sig alle med fødevarerproduktion, hvorfor der ved fastsættelse af brugstiden er taget hensyn til de væsentlige konsolideringsfordele, som der vurderes at være opstået ved erhvervelserne. Herudover er vurderede stærke brands og markedspositionerne også inddraget i fastansættelsen af brugstiderne.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finan-siere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivnin-ger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og ned-skrivninger".

*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en konsolideringsmetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Ved afhændelse af minoritetsandele i dattervirksomheder, som ikke medfører ophør af kontrol, indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet



**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. 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. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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.

**Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.