



Horn Business Group ApS

Farvervej 40
7490 Aulum
CVR-nr. 41026618

Årsrapport 01.07.2022 - 30.06.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
14.12.2023

Carl Frank Venø Nielsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022/23	10
Koncernens balance pr. 30.06.2023	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2023	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Horn Business Group ApS
Farvervej 40
7490 Aulum

CVR-nr.: 41026618
Hjemsted: Herning
Regnskabsår: 01.07.2022 - 30.06.2023

Bestyrelse

John Chalmers Tveit, formand
Per Buus
Preben Bager
Carl Frank Venø Nielsen
Solveig Nielsen
Ove Fog Jørgensen

Direktion

Jakob Køser Bressendorf, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023 for Horn Business Group ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aulum, den 14.12.2023

Direktion

Jakob Køser Bressendorf
adm. dir.

Bestyrelse

John Chalmers Tveit
formand

Per Buus

Preben Bager

Carl Frank Venø Nielsen

Solveig Nielsen

Ove Fog Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Horn Business Group ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Horn Business Group ApS for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023, 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 giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2022 - 30.06.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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.

Fejlinformation 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 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Silkeborg, den 14.12.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Jannie Skovbo Madsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne43513

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	61.114	72.728	67.054	50.476	43.156
EBITDA	3.134	13.233	15.734	11.118	8.356
Driftsresultat	(2.000)	9.939	12.959	8.273	4.622
Resultat af finansielle poster	(1.615)	(725)	(793)	(1.004)	(1.082)
Årets resultat	(2.816)	7.212	9.480	5.556	2.766
Balancesum	157.643	111.419	94.213	73.625	55.060
Egenkapital	25.787	28.603	23.391	17.911	12.854
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(1.803)	7.532	16.593	11.085	6.646
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(50.840)	(17.598)	(9.317)	(9.753)	(5.748)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	51.958	5.182	(1.814)	1.538	1.523
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(10,35)	27,74	45,91	36,12	24,11
Soliditetsgrad (%)	16,36	25,67	24,83	24,33	23,35

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelsen som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Sammenligningstallene for 2020/21 er korrigeret som følge heraf, men nøgletallene for 2018/19-2019/20 er ikke korrigerede. For beskrivelse af den beløbsmæssige effekt henvises der til selskabets regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består i forarbejdning og salg af bordplader i laminat, massivtræ og andre relevante bordpladematerialer, samt anvendelse af restprodukter ved social ansvarlig produktion gennem ansættelse af medarbejdere fra kanten af arbejdsmarkedet. HORNs samlede mål er i sin virksomhed og drift at have væsentlig positiv indvirkning på samfundet og miljøet som helhed.

Det betyder, at HORN konstant forsøger at forbedre tilgangen til forretningen i alle aspekter, så både vores slutbrugere, miljøet og medarbejderes gode arbejdsliv tænkes ind i processer og produkter. HORNs tilgang er tilpasset dagens marked, hvor man ikke længere kan konkurrere udelukkende på pris og kvalitet. Alle statistikker viser et stigende forbrugerfokus og -krav til bæredygtig udvikling. Derfor er tilgangen ikke bare ansvarlig, men også et væsentligt konkurrenceparameter.

Koncernen opererer som underleverandør til en række førende skandinaviske køkkenbrands og har dermed sit primære marked i Skandinavien. Ud over dette leverer koncernen også bordplader til projektsalg samt en række inventarløsninger. Ud over egen produktion har selskabet strategiske samarbejdsaftaler med forskellige leverandører og afsætningskanaler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen nåede i 2022/23 et regnskabsmæssigt underskud på 2,8 mio.kr. mod et overskud på 7,2 mio.kr. i 2021/22.

I overensstemmelse med den etablerede udviklingsstrategi i seneste regnskabsår, har året været fortsat præget af store investeringer i effektivisering af produktionsapparatet og videreudvikling af produkter jf. tredjeparts certificeringer.

Strategien går på tværs af alle funktioner, med en fælles målsætning om at fremtidig udvikling vil være præget af initiativer, der sikrer at HORN positioneres, som det foretrukne valg i køkken og inventarindustrien samt standardsættende for ansvarlig udvikling i branchen. Således vil også kommende initiativer være præget af sikring af vores partners ønsker og krav til samarbejde, samt ikke mindst vores vigtigste ressource; medarbejderne og minimering af vores samlede påvirkning.

Der har i regnskabsåret været afsat betydelige ressourcer til fabriksudvidelser af nyt sten- og logistikcenter, for at kunne imødekomme markedets krav om at kunne supportere som totalleverandør samt logistisk afsætning til store koncerntaler.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen har i regnskabsåret performet dårligere, end det var forventet ved aflæggelsen af regnskabet for 2021/22.

Året har været præget af eksorbitante og gentagne prisstigninger på råvarer, energi og logistik, der ikke kunne overføres til markedet i samme takt.

Yderligere har leveringssituationen været turbulent, med omkostninger til følge.

Afbalanceringen af og arbejdet med ovenstående, har medført et lavere tab end forventet, dog anses det opnåede resultat ikke for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernens ledelse forventer i det kommende regnskabsår at fortsætte investeringer i ansvarlig drift, produktionskapacitet, digitalisering og i tilgangen til markedet generelt. Ligeledes investeres der i udvidelse af salgsstyrken. Dette ses som en investering i det fremtidige potentiale og anses som nødvendige tiltag for at sikre virksomhedens evne til at udbygge og servicere køkkenbranchen i fremtiden. Dette understøttes yderligere af et ansvarligt lån fra moderselskabet Horn Business Group ApS.

Idet køkkenbranchen aktuelt står i en situation med afmatning, forventer vi, på trods af de tiltag vi har gjort og fortsat vil gøre, kun et resultat i størrelsesordenen 2-5 mio. før skat.

Koncernen forventer, at udviklingen i forretningen kan skabes under de nuværende kreditfaciliteter.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultatet og egenkapitalen påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer, herunder i væsentligt omfang af udviklingen i NOK og SEK. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Miljømæssige forhold

Det er koncernens strategi at fokusere på tiltag, der blandt andet underbygger miljømæssig ansvarlighed og bæredygtig udvikling.

Dette ses blandt andet udlevet gennem FSC-certificeringen, medlemskab af FSC Danmark, Indoor Air Comfort Gold certificering samt de opnåede Svanemærke certificeringer samt opretholdelsen af Denwood by HORN med fokus på hjælp af udsatte medarbejdere og som udgangspunkt genanvendelse af restmaterialer.

Siden 2016 har koncernen været tilsluttet UN Global Compact, som betyder, at virksomheden årligt skal dokumentere deres udvikling i forhold til social, økonomisk og miljømæssig ansvarlighed. I 2023 opnåede HORN virksomhedscertificeringen BCorp.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Som en konsekvens af koncernens strategiske fokus på ansvarlighed er det målet, at det samtlige produktudvalg er omfattet af relevant tredjeparts certificering over tid jf. certificeringsinstitutionernes mulige kriterieudvikling.

I regnskabsåret 2022/23 har koncernen fortsat arbejdet med at forbedre det samlede fokus på ansvarlig udvikling. Udvikling kan findes i den selvstændige rapport "Communication on Progress" under UN Global Compact, som findes på den officielle UN Global Compact platform, ligesom rapporten kan rekvireres på virksomhedens adresse.

I rapporten findes yderligere information om miljøforhold, herunder udvikling i certificeringer og målsætninger for de kommende år.

I regnskabsåret er HORN Business Groups enheder: Denwood by HORN samt HORN Bordplader blevet godkendt til virksomhedscertificeringen: BCorp, mens der for kommende regnskabsår er ansøgt om godkendelse af Co2 minimeringsstrategien i Science Based Target initiative. Herudover er det målsætningen af virksomhedens samlede produktsortiment vil være dækket af livscyklusanalyser (LCA'er) inden udgangen af 2023.

Begivenheder efter balancedagen

Der er i november 2023 ydet et ansvarligt lån på DKK 10,0 mio. fra den ultimative ejerkreds til sikring af koncernens fortsatte udvikling.

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		61.113.887	72.728.440
Personaleomkostninger	1	(57.979.552)	(59.494.553)
Af- og nedskrivninger		(5.124.360)	(3.280.794)
Andre driftsomkostninger		(10.000)	(13.783)
Driftsresultat		(2.000.025)	9.939.310
Andre finansielle indtægter		22.095	427
Andre finansielle omkostninger		(1.636.930)	(725.354)
Resultat før skat		(3.614.860)	9.214.383
Skat af årets resultat	2	798.960	(2.002.213)
Årets resultat	3	(2.815.900)	7.212.170

Koncernens balance pr. 30.06.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	8.815.293	350.000
Erhvervede licenser		363.442	697.181
Udviklingsprojekter under udførelse	5	0	5.454.261
Immaterielle aktiver	4	9.178.735	6.501.442
Grunde og bygninger		66.985.410	27.222.798
Produktionsanlæg og maskiner		23.073.564	11.164.500
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.301.300	7.425.957
Indretning af lejede lokaler		344.259	83.439
Materielle aktiver under udførelse		0	7.764.657
Materielle aktiver	6	96.704.533	53.661.351
Kapitalandele i associerede virksomheder		15.000	15.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		887.989	0
Deposita		0	5.000
Finansielle aktiver	7	902.989	20.000
Anlægsaktiver		106.786.257	60.182.793

Råvarer og hjælpematerialer	19.876.316	23.486.323
Varer under fremstilling	2.072.341	2.077.053
Fremstillede varer og handelsvarer	779.860	1.423.949
Varebeholdninger	22.728.517	26.987.325
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.281.627	18.794.626
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	196.550	0
Andre tilgodehavender	2.094.516	2.072.035
Tilgodehavende skat	20.341	0
Periodeafgrænsningsposter	8 3.456.571	2.618.227
Tilgodehavender	28.049.605	23.484.888
Likvide beholdninger	78.508	763.637
Omsætningsaktiver	50.856.630	51.235.850
Aktiver	157.642.887	111.418.643

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Reserve for opskrivninger		943.753	971.511
Reserve for udviklingsomkostninger		6.875.929	4.527.324
Overført overskud eller underskud		17.867.541	23.004.288
Egenkapital		25.787.223	28.603.123
Udskudt skat	9	4.139.000	4.922.000
Hensatte forpligtelser		4.139.000	4.922.000
Gæld til realkreditinstitutter		9.978.631	10.550.922
Bankgæld		40.428.954	3.733.738
Finansielle leasingforpligtelser		14.157.508	6.241.723
Feriepengeforpligtelser		3.351.007	2.952.991
Anden gæld		0	126.792
Langfristede gældsforpligtelser	10	67.916.100	23.606.166
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	7.192.273	4.271.827
Bankgæld		14.935.487	14.274.744
Modtagne forudbetalinger fra kunder		145.028	1.411.027
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.038.726	22.257.514
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.066.388	0
Skyldig skat		0	391.985
Anden gæld		7.322.662	11.680.257
Periodeafgrænsningsposter	11	100.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		59.800.564	54.287.354
Gældsforpligtelser		127.716.664	77.893.520
Passiver		157.642.887	111.418.643
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	100.000	971.511	4.527.324	23.004.288	28.603.123
Øvrige egenkapitalposter	0	(35.587)	0	35.587	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	7.829	0	(7.829)	0
Overført til reserver	0	0	2.348.605	(2.348.605)	0
Årets resultat	0	0	0	(2.815.900)	(2.815.900)
Egenkapital ultimo	100.000	943.753	6.875.929	17.867.541	25.787.223

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Driftsresultat		(2.000.025)	9.939.310
Af- og nedskrivninger		5.124.360	3.293.771
Ændringer i arbejdskapital	12	(2.920.320)	(3.079.392)
Pengestrømme vedrørende primær drift		204.015	10.153.689
Modtagne finansielle indtægter		22.095	427
Betalte finansielle omkostninger		(1.636.930)	(725.354)
Refunderet/(betalt) skat		(391.985)	(1.897.000)
Pengestrømme vedrørende drift		(1.802.805)	7.531.762
Køb mv. af immaterielle aktiver		(4.124.093)	(3.775.048)
Køb mv. af materielle aktiver		(47.258.939)	(14.780.379)
Salg af materielle aktiver		538.197	977.106
Køb af finansielle aktiver		5.000	(20.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(50.839.835)	(17.598.321)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(52.642.640)	(10.066.559)

Optagelse af lån	40.425.000	0
Afdrag på lån mv.	(1.110.405)	(4.731.379)
Afdrag på leasingforpligtelser	(3.901.877)	(2.387.741)
Udbetalt udbytte	0	(2.000.000)
Optagelse af leasingforpligtelser	11.817.662	3.957.162
Optagelse af gæld til selskabsdeltagere og ledelse	4.066.388	0
Ændring af driftskreditter i pengeinstitutter	660.743	10.343.939
Pengestrømme vedrørende finansiering	51.957.511	5.181.981
<hr/>		
Ændring i likvider	(685.129)	(4.884.578)
Likvider primo	763.637	5.648.215
Likvider ultimo	78.508	763.637
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	78.508	763.637
Likvider ultimo	78.508	763.637
<hr/>		

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	50.868.305	52.248.600
Pensioner	3.651.298	3.484.131
Andre omkostninger til social sikring	2.270.576	1.971.268
Andre personaleomkostninger	1.189.373	1.790.554
	57.979.552	59.494.553

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	133	132
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2022/23	Ledelses- vederlag 2021/22
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.520.913	2.686.151
	2.520.913	2.686.151

2 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	588.881
Ændring af udskudt skat	(783.000)	1.412.105
Regulering vedrørende tidligere år	(15.960)	1.227
	(798.960)	2.002.213

3 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Overført resultat	(2.815.900)	7.212.170
	(2.815.900)	7.212.170

4 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter kr.	Erhvervede licenser kr.	Udviklingsprojekter under udførelse kr.
Kostpris primo	689.166	1.955.263	5.454.261
Overførsler	9.523.454	0	(9.523.454)
Tilgange	0	54.900	4.069.193
Kostpris ultimo	10.212.620	2.010.163	0
Af- og nedskrivninger primo	(339.166)	(1.258.082)	0
Årets afskrivninger	(1.058.161)	(388.639)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.397.327)	(1.646.721)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.815.293	363.442	0

5 Udviklingsprojekter

Koncernens aktiverede færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører omkostninger til udvikling af kvalitetssikringssystem til produktionen af selskabets kerneforretning. Projektet skal hjælpe med at højne kvaliteten i selskabets produktion og dermed mindske reklamationer. Projektet forventes at kunne bidrage positivt til selskabets kvalitet og dermed mindske omkostningerne relateret til reklamationer.

Dertil indgår der i færdiggjorte udviklingsprojekter omkostninger afholdt til udvikling af nyt ERP-system placeret på egne servere, der skal sikre korrekt data i forbindelse med ledelsesmæssige beslutninger, herunder tracking af kvalitet og bæredygtighed, samt understøtte hele virksomheden ved at mindske manuelle arbejdsrutiner på tværs af forretningen og derved opnå væsentlige omkostningsbesparelser.

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	33.040.218	31.780.686	10.649.924	110.875	7.764.657
Overførsler	39.340.111	0	0	0	(39.340.111)
Tilgange	1.102.615	13.391.018	891.215	298.637	31.575.454
Afgange	0	0	(1.636.890)	0	0
Kostpris ultimo	73.482.944	45.171.704	9.904.249	409.512	0
Opskrivninger primo	1.779.329	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	1.779.329	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(7.596.749)	(20.616.186)	(3.223.967)	(27.436)	0
Årets afskrivninger	(680.114)	(1.481.954)	(1.402.122)	(37.817)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	1.023.140	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.276.863)	(22.098.140)	(3.602.949)	(65.253)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.985.410	23.073.564	6.301.300	344.259	0
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	65.775.468	0	0	0	0
Årets indregnede renter	1.102.615	0	0	0	0
Ikke-ejede aktiver	0	15.965.924	3.384.516	0	0

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	15.000
Kostpris ultimo	15.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.000

Associerede virksomheder

Anpartsselskabet af 30.juni 2022

Hjemsted

Aulum

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, herunder forsikringer, kontingenter og abonnementer vedrørende det efterfølgende regnskabsår. Dertil indeholder posten udlånte marketingsremedier til kunders butiksudstillinger, som omkostningføres lineært over 24 måneder.

9 Udskudt skat

Bevægelser i året	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Primo	4.922.000	3.509.895
Indregnet i resultatopgørelsen	(783.000)	1.412.105
Ultimo	4.139.000	4.922.000

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger, tilgodehavender, periodeafgrænsningsposter og finansielle poster samt skattemæssige underskud til fremførsel.

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.	Restgæld efter 5 år 2022/23 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	575.942	572.670	9.978.631	7.705.623
Bankgæld	3.021.597	500.000	40.428.954	27.319.965
Leasingforpligtelser	3.594.734	3.199.157	14.157.508	5.848.061
Feriepengeforpligtelser	0	0	3.351.007	3.351.007
	7.192.273	4.271.827	67.916.100	44.224.656

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte indtægter.

12 Ændring i arbejdskapital

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Ændring i varebeholdninger	4.258.808	(6.051.511)
Ændring i tilgodehavender	(5.432.365)	(1.734.257)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.746.763)	4.706.376
	(2.920.320)	(3.079.392)

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	963.212	802.187

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld og realkreditgæld er der deponeret realkreditpantebrev og ejerpantebreve nom. 57.900 t.kr. i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 66.985 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet skadesløsbrev på 18.000 t.kr. med pant i simple fordringer, drivmidler mv., lagerbeholdning, besætning, køretøjer aldrig indregistreret, immaterielle rettigheder og driftsinventar/materiel. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 48.803 t.kr.

15 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Horn Bordplader A/S	Aulum	A/S	100
Ejendomsselskabet Farvervej 40 ApS	Aulum	ApS	100
Denwood ApS	Herning	ApS	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(28.653)	(25.905)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.769.970)	7.237.509
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		28.110	40.836
Andre finansielle indtægter		2.989	0
Andre finansielle omkostninger	1	(82.336)	(45.843)
Resultat før skat		(2.849.860)	7.206.597
Skat af årets resultat	2	33.960	5.573
Årets resultat	3	(2.815.900)	7.212.170

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		27.407.511	29.209.880
Kapitalandele i associerede virksomheder		15.000	15.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		887.989	0
Finansielle aktiver	4	28.310.500	29.224.880
Anlægsaktiver		28.310.500	29.224.880
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.319.013	1.388.791
Udskudt skat	5	18.000	0
Tilgodehavende skat		20.341	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	780.412
Tilgodehavender		7.357.354	2.169.203
Omsætningsaktiver		7.357.354	2.169.203
Aktiver		35.667.854	31.394.083

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13.553.436	16.323.406
Overført overskud eller underskud		12.133.787	12.179.717
Egenkapital		25.787.223	28.603.123
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	6	1.419.646	0
Hensatte forpligtelser		1.419.646	0
Bankgæld		7.362	184.504
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.750	18.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.434.873	2.061.095
Skyldig skat		0	391.986
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	134.625
Kortfristede gældsforpligtelser		8.460.985	2.790.960
Gældsforpligtelser		8.460.985	2.790.960
Passiver		35.667.854	31.394.083
Personaleforhold	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	100.000	16.323.406	12.179.717	28.603.123
Årets resultat	0	(2.769.970)	(45.930)	(2.815.900)
Egenkapital ultimo	100.000	13.553.436	12.133.787	25.787.223

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle omkostninger

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	56.832	44.032
Renteomkostninger i øvrigt	25.504	1.811
	82.336	45.843

2 Skat af årets resultat

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Ændring af udskudt skat	(18.000)	0
Regulering vedrørende tidligere år	(15.960)	1.227
Refusion i sambeskatning	0	(6.800)
	(33.960)	(5.573)

3 Forslag til resultatdisponering

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Overført resultat	(2.815.900)	7.212.170
	(2.815.900)	7.212.170

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	12.434.429	15.000
Kostpris ultimo	12.434.429	15.000
Opskrivninger primo	16.775.451	0
Andel af årets resultat	(2.769.970)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(452.045)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.419.646	0
Opskrivninger ultimo	14.973.082	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.407.511	15.000

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Anpartsselskabet af 30. juni 2022	Aulum	ApS	33,33

5 Udskudt skat

Bevægelser i året	2022/23 kr.
Indregnet i resultatopgørelsen	18.000
Ultimo	18.000

Udskudt skat vedrører skattemæssigt underskud til fremførsel.

Udskudte skatteaktiver

Det skattemæssige underskud forventes fuldt ud anvendt indenfor 3-5 år.

6 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder vedrører underbalance i datterselskab, hvor moderselskabet har afgivet støtteerklæring.

7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til realkredit- og pengeinstitut. Realkreditgælden i tilknyttede virksomheder udgør 10.555 t.kr. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 54.393 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter følgende regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og

kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår, derunder udlånte marketingsremedier. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.