



Horn Business Group ApS

Farvervej 40
7490 Aulum
CVR-nr. 41026618

Årsrapport 01.07.2021 - 30.06.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
25.10.2022

Carl Frank Venø Nielsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	11
Koncernens balance pr. 30.06.2022	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2022	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Horn Business Group ApS

Farvervej 40

7490 Aulum

CVR-nr.: 41026618

Hjemsted: Herning

Regnskabsår: 01.07.2021 - 30.06.2022

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 01.07.2021 - 30.06.2022 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. 30.06.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aulum, den 25.10.2022

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 01.07.2021 - 30.06.2022, 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. 30.06.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2021 - 30.06.2022 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 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 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 25.10.2022

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

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	71.363	67.054	50.476	43.156	40.092
EBITDA	13.233	15.734	11.118	8.356	5.200
Driftsresultat	9.939	12.959	8.273	4.622	7.477
Resultat af finansielle poster	(725)	(793)	(1.004)	(1.082)	(1.114)
Årets resultat	7.212	9.480	5.556	2.766	570
Balancesum	111.419	94.213	73.625	55.060	54.947
Egenkapital	28.603	23.391	17.911	12.854	10.089
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.532	16.593	11.085	6.646	4.414
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(17.598)	(9.317)	(9.753)	(5.748)	(3.757)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	5.182	(1.814)	1.538	1.523	(4.409)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	27,74	45,91	36,12	24,11	4,83
Soliditetsgrad (%)	25,67	24,83	24,33	23,35	18,36

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelsen som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekredit tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Sammenligningstallene for 2020/21 er korrigeret som følge heraf, men nøgletallene for 2017/18-2019/20 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 cirkulær anvendelse af restprodukter ved bæredygtig socialøkonomisk virksomhed. 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. HORN tilgang er tilpasset dagens marked, hvor man ikke længere kan konkurrere 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. Ud over egen produktion har selskabet strategiske samarbejder med forskellige leverandører og afsætningskanaler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen nåede i 2021/22 et regnskabsmæssigt overskud på 7,2 mio.kr. mod et overskud på 9,5 mio.kr. i 20/21.

I overensstemmelse med strategien har året været fortsat præget af store investeringer i effektivisering af produktionsapparatet og videreudvikling af bæredygtige produkter. Således er der i regnskabsåret udviklet en bæredygtig udviklingsstrategi og målsætning, der går på tværs af både salg-, forretningsudvikling & CSR samt kvalitetsafdelingen. Fælles for målsætningerne er et klart fokus på, at bæredygtighed er mere end produktcertificeringer, og at den fremtidige bæredygtige udvikling i højere grad vil være præget af initiativer, der tilgodeser vores vigtigste ressource; medarbejderne, samt et helhedsbillede af minimering af virksomhedens udledning af Co2 og beregning heraf.

Der er brugt betydelige interne ressourcer på udvikling af nyt ERP-system samt igangsat investeringer i fabriksudvidelser, herunder etablering af udvidelser af kapacitet og kompetencer til også at kunne producere stenprodukter.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen har i regnskabsåret performeret dårligere, end det var forventet ved aflæggelsen af regnskabet for 2020/21. Koncernen har været hårdt ramt af markante prisstigninger i værdikæden, som ikke har kunnet overføres på kunder i samme stigningstakt.

Årets resultat levede ikke op til forventningerne ved årets indgang. Men den noget turbulente leveringssituation og prisstigninger på råvarer taget i betragtning, anses det opnåede resultat for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernens ledelse forventer i det kommende regnskabsår at fortsætte investeringer i bæredygtighed, produktionskapacitet, digitalisering og i tilgangen til markedet generelt. Der forventes et højere aktivitetsniveau, som forventes at resultere i en 5%-10% fremgang i bruttoresultatet. Resultat efter skat forventes i 2022/23 at stige proportionalt hermed.

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

Særlige risici

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 miljøtiltag, der blandt andet underbygger miljømæssig ansvarlighed og bæredygtig udvikling.

Dette ses blandt andet udlevet gennem FSC-certificeringen, medlemskab af FSC Danmark, Rainforrest Alliance certificering, 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 den bæredygtige udvikling i forhold til sociale, økonomiske og miljømæssige ansvarlighed.

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

I regnskabsåret 2021/22 har koncernen fortsat arbejdet med at forbedre det samlede fokus på bæredygtig 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.

Se: <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/participants/88581-HORN-Bordplader-A-S#cop> I rapporten findes yderligere information om miljøforhold, herunder udvikling i certificeringer og målsætninger for de kommende år. Opsummeret vil de kommende års samlede koncerns fokus være centreret omkring at skabe bæredygtige betingelser for både slutbrugere, miljøet og ikke mindst medarbejdere. Der undersøges muligheden for at understøtte disse aktiviteter med virksomhedscertificeringen: B-Corp.

I regnskabsåret er Denwood by HORN blevet godkendt til produktion af Fødevarekontaktmaterialer, og har ved de seneste to uanmeldte kontrolbesøg fra Fødevarestyrelsen ingen bemærkninger modtaget, hvorfor Denwood by HORN nu har en glad smiley for produktion af skærebrædder, æltebrædder og lign. produkter.

I er i årtilgeledes foretaget yderligere udvidelse af det svanemærkede sortiment. Der ligger endvidere en igangværende ansøgning om ekstra udvidelse, og det undersøges, hvorvidt ikke-certificerede produktgrupper, som eksempelvis sten, kan opnå svanemærket.

Gældende for FSC® certificering gælder stadig så vidt muligt en 100% indkøbspolitik for træbaserede produkter. Undtagelser tæller eksempelvis enkelte laminatoverflader, der ikke føres med FSC® certificeringen. HORNs indeklimatecertificering er opdateret med gældende produkter og udvidet til også at gælde

vaskeelimningen i laminatvarer. Endvidere har vi igangsat udvidelse af indeklimacertificeringen til også at omfatte kompositbordplader.

Der er igangsat tiltag til dokumentation af virksomhedens samlede Co2-regnskab – på både produkt og virksomhedsniveau. Virksomhedens samlede CO2-regnskab er nu dokumenteret på virksomhedsniveau, hvor 2020 er beregnet som basisår, hvor HORNs samlede klimaaftryk er 16.000 tCO2e. Dette er primært på scope 3-niveau, hvor spånplader og kompositvaske står for en meget stor andel af aftrykket. HORN har sat målsætning for reduktion af Scope 1 + 2 på reduktion af aftrykket med 42 %. Scope 3 monitoreres og sænkes om muligt.

På produktniveau anvendes redskabet 'Målbar' som en relevant metode til at sikre overblik over de enkelte materialegruppers udledning. Dokumentation fra Målbar vil blive anvendt til produktudvikling for at sikre overblik over, hvor virksomheden kan gøre den største forskel på minimering af udledningen. Denne screening er nu så langt, at vi til projektbyggerier er i stand til at lave en projektrettet EPD. På virksomhedsniveau er det målet at målsætte fremtidig minimering af Co2-udledning jf. SBTI (Science Based Targets Initiative).

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling.

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		71.363.262	67.053.958
Personaleomkostninger	1	(58.129.375)	(51.319.730)
Af- og nedskrivninger		(3.280.794)	(2.775.076)
Andre driftsomkostninger		(13.783)	0
Driftsresultat		9.939.310	12.959.152
Andre finansielle indtægter		427	7
Andre finansielle omkostninger		(725.354)	(792.532)
Resultat før skat		9.214.383	12.166.627
Skat af årets resultat	2	(2.002.213)	(2.686.416)
Årets resultat	3	7.212.170	9.480.211

Koncernens balance pr. 30.06.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	350.000	0
Erhvervede licenser		697.181	639.321
Udviklingsprojekter under udførelse	5	5.454.261	2.452.599
Immaterielle aktiver	4	6.501.442	3.091.920
Grunde og bygninger		27.222.798	28.132.312
Produktionsanlæg og maskiner		11.164.500	9.611.229
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.425.957	5.016.742
Indretning af lejede lokaler		83.439	26.040
Materielle aktiver under udførelse		7.764.657	0
Materielle aktiver	6	53.661.351	42.786.323
Kapitalandele i associerede virksomheder		15.000	0
Deposita		5.000	0
Finansielle aktiver	7	20.000	0
Anlægsaktiver		60.182.793	45.878.243
Råvarer og hjælpematerialer		23.486.323	18.048.027
Varer under fremstilling		2.077.053	1.980.794
Fremstillede varer og handelsvarer		1.423.949	2.668.161
Varebeholdninger		26.987.325	22.696.982
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.794.626	18.798.338
Andre tilgodehavender		2.072.035	334.065
Periodeafgrænsningsposter	8	2.618.227	857.059
Tilgodehavender		23.484.888	19.989.462
Likvide beholdninger		763.637	5.648.215
Omsætningsaktiver		51.235.850	48.334.659
Aktiver		111.418.643	94.212.902

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Reserve for opskrivninger		971.511	999.269
Reserve for udviklingsomkostninger		4.527.324	1.913.027
Overført overskud eller underskud		23.004.288	18.378.657
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
Egenkapital		28.603.123	23.390.953
Udskudt skat	9	4.922.000	3.509.895
Hensatte forpligtelser		4.922.000	3.509.895
Gæld til realkreditinstitutter		10.550.922	11.119.943
Bankgæld		3.733.738	4.231.825
Finansielle leasingforpligtelser		6.241.723	6.018.671
Anden gæld		3.079.783	6.744.054
Langfristede gældsforpligtelser	10	23.606.166	28.114.493
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	4.271.827	2.927.202
Bankgæld		14.274.744	3.929.059
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.411.027	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.257.514	15.277.348
Skyldig skat		391.985	1.648.508
Anden gæld		11.680.257	15.415.444
Kortfristede gældsforpligtelser		54.287.354	39.197.561
Gældsforpligtelser		77.893.520	67.312.054
Passiver		111.418.643	94.212.902
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	100.000	999.269	1.913.027	18.378.657	2.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposterings	0	(35.587)	0	35.587	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	7.829	0	(7.829)	0
Overført til reserver	0	0	2.614.297	(2.614.297)	0
Årets resultat	0	0	0	7.212.170	0
Egenkapital ultimo	100.000	971.511	4.527.324	23.004.288	0

	I alt kr.
Egenkapital primo	23.390.953
Udbetalt ordinært udbytte	(2.000.000)
Øvrige egenkapitalposterings	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0
Overført til reserver	0
Årets resultat	7.212.170
Egenkapital ultimo	28.603.123

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		9.939.310	12.959.152
Af- og nedskrivninger		3.293.771	2.775.076
Ændringer i arbejdskapital	11	(3.079.392)	2.825.170
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.153.689	18.559.398
Modtagne finansielle indtægter		427	7
Betalte finansielle omkostninger		(725.354)	(792.532)
Refunderet/(betalt) skat		(1.897.000)	(1.174.172)
Pengestrømme vedrørende drift		7.531.762	16.592.701
Køb mv. af immaterielle aktiver		(3.775.048)	(2.523.505)
Køb mv. af materielle aktiver		(14.780.379)	(6.960.584)
Salg af materielle aktiver		977.106	167.246
Køb af finansielle aktiver		(20.000)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(17.598.321)	(9.316.843)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(10.066.559)	7.275.858
Optagelse af lån		0	18.855.943
Afdrag på lån mv.		(4.731.379)	(17.079.864)
Afdrag på leasingforpligtelser		(2.387.741)	(1.937.821)
Udbetalt udbytte		(2.000.000)	(4.000.000)
Optagelse af leasingforpligtelser		3.957.162	0
Ændring af driftskreditter i pengeinstitutter		10.343.939	2.347.869
Pengestrømme vedrørende finansiering		5.181.981	(1.813.873)
Ændring i likvider		(4.884.578)	5.461.985

Likvider primo	5.648.215	186.230
Likvider ultimo	763.637	5.648.215

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	763.637	5.648.215
Likvider ultimo	763.637	5.648.215

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Gager og lønninger	48.953.795	43.864.838
Pensioner	5.413.758	4.828.200
Andre omkostninger til social sikring	1.971.268	1.337.506
Andre personaleomkostninger	1.790.554	1.289.186
	58.129.375	51.319.730

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	132	118
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2021/22 kr.	Ledelses- vederlag 2020/21 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.686.151	2.208.305
	2.686.151	2.208.305

2 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Aktuel skat	588.881	1.648.528
Ændring af udskudt skat	1.412.105	1.037.895
Regulering vedrørende tidligere år	1.227	(7)
	2.002.213	2.686.416

3 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	4.000.000
Overført resultat	7.212.170	3.480.211
	7.212.170	9.480.211

4 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede licenser kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	339.166	1.531.877	2.452.599
Tilgange	350.000	423.386	3.001.662
Kostpris ultimo	689.166	1.955.263	5.454.261
Af- og nedskrivninger primo	(339.166)	(892.556)	0
Årets afskrivninger	0	(365.526)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(339.166)	(1.258.082)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	350.000	697.181	5.454.261

5 Udviklingsprojekter

Selskabets 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.

Selskabets aktiverede udviklingsprojekter under udførelse vedrører omkostninger afholdt til udvikling af nyt ERP-system placeret på egne servere, der skal være med til at 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	33.271.486	29.119.661	7.123.788	28.152	0
Overførsler	(479.706)	0	0	0	479.706
Tilgange	248.438	3.122.025	3.562.536	82.723	7.284.951
Afgange	0	(461.000)	(36.400)	0	0
Kostpris ultimo	33.040.218	31.780.686	10.649.924	110.875	7.764.657
Opskrivninger primo	1.779.329	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	1.779.329	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(6.918.503)	(19.508.432)	(2.107.046)	(2.112)	0
Årets afskrivninger	(678.246)	(1.128.554)	(1.119.538)	(25.324)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	20.800	2.617	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.596.749)	(20.616.186)	(3.223.967)	(27.436)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.222.798	11.164.500	7.425.957	83.439	7.764.657
Ikke-ejede aktiver	0	5.465.962	5.045.502	0	0

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.
Tilgange	15.000	5.000
Kostpris ultimo	15.000	5.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.000	5.000

Associerede virksomheder

Hjemsted

Anpartsselskabet af 30.juni 2022

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

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	3.509.895	2.471.000
Indregnet i resultatopgørelsen	1.412.105	1.038.895
Ultimo	4.922.000	3.509.895

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger, tilgodehavender, periodeafgrænsningsposter og finansielle poster.

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	572.670	569.414	10.550.922	8.880.724
Bankgæld	500.000	500.000	3.733.738	2.250.000
Leasingforpligtelser	3.199.157	1.857.788	6.241.723	143.845
Anden gæld	0	0	3.079.783	3.173.675
	4.271.827	2.927.202	23.606.166	14.448.244

11 Ændring i arbejdskapital

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(6.051.511)	(6.107.931)
Ændring i tilgodehavender	(1.734.257)	(2.476.557)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.706.376	11.409.658
	(3.079.392)	2.825.170

12 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	802.187	1.281.000

13 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. 33.400 t.kr. i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 34.987 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet skadesløsbrev på 13.500 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 46.919 t.kr.

14 Dattervirksomheder

	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 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(25.905)	(42.100)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.237.509	9.514.959
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		40.836	16.436
Andre finansielle omkostninger	1	(45.843)	(19.118)
Resultat før skat		7.206.597	9.470.177
Skat af årets resultat	2	5.573	10.034
Årets resultat	3	7.212.170	9.480.211

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		29.209.880	23.520.326
Kapitalandele i associerede virksomheder		15.000	0
Finansielle aktiver	4	29.224.880	23.520.326
Anlægsaktiver		29.224.880	23.520.326
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.388.791	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		780.412	1.798.400
Tilgodehavender		2.169.203	1.798.400
Omsætningsaktiver		2.169.203	1.798.400
Aktiver		31.394.083	25.318.726

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.323.406	11.085.897
Overført overskud eller underskud		12.179.717	10.205.056
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
Egenkapital		28.603.123	23.390.953
Bankgæld		184.504	118.800
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.750	18.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.061.095	850
Skyldig skat		391.986	1.647.703
Skyldige sambeskatningsbidrag		134.625	141.670
Kortfristede gældsforpligtelser		2.790.960	1.927.773
Gældsforpligtelser		2.790.960	1.927.773
Passiver		31.394.083	25.318.726
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	100.000	11.085.897	10.205.056	2.000.000	23.390.953
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(2.000.000)	2.000.000	0	0
Årets resultat	0	7.237.509	(25.339)	0	7.212.170
Egenkapital ultimo	100.000	16.323.406	12.179.717	0	28.603.123

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle omkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	44.032	18.178
Renteomkostninger i øvrigt	1.811	940
	45.843	19.118

2 Skat af årets resultat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Regulering vedrørende tidligere år	1.227	(1.007)
Refusion i sambeskatning	(6.800)	(9.027)
	(5.573)	(10.034)

3 Forslag til resultatdisponering

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	4.000.000
Overført resultat	7.212.170	3.480.211
	7.212.170	9.480.211

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	12.434.429	0
Tilgange	0	15.000
Kostpris ultimo	12.434.429	15.000
Opskrivninger primo	11.085.897	0
Andel af årets resultat	7.059.864	0
Regulering af interne avancer	177.645	0
Udbytte	(2.000.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	452.045	0
Opskrivninger ultimo	16.775.451	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.209.880	15.000

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder**Hjemsted**

Anpartsselskabet af 30. juni 2022

Aulum

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder**

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til realkredit- og pengeinstitut. Realkreditgælden i tilknyttede virksomheder udgør 11.124 t.kr. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 7.315 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har ændret regnskabspraksis for så vidt angår pengestrømsopgørelse.

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. Ændringen medfører en positiv effekt på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på 10.344 t.kr. i 2021/22 (2.348 t.kr. for 2020/21) og en stigning i likvide beholdninger på 14.275 t.kr. pr. 30.06.2022 (3.810 t.kr. pr. 30.06.2021).

Sammenligningstallene i årsrapporten er tilpasset den ændrede regnskabspraksis. Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år

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.

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 sædvanlige 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 År
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 nettorealiseringsværdi 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, 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.

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

Tilgodehavender

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

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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.