



## Aika Invest ApS

Sellerup Strandvej 62  
7080 Børkop  
CVR-nr. 41063548

## Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
20.06.2023

---

**Torben Stærkær Frandsen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	10
Koncernens balance pr. 31.12.2022	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Aika Invest ApS  
Sellerup Strandvej 62  
7080 Børkop

CVR-nr.: 41063548  
Hjemsted: Vejle  
Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

## Direktion

Torben Stærkær Frandsen, adm. dir.

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Aika Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 20.06.2023

**Direktion**

**Torben Stærkær Frandsen**

adm. dir.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Aika Invest ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aika Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Aarhus, den 20.06.2023

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Morten Gade Steinmetz**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34145

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2019/20
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>			
Bruttofortjeneste	53.242	67.624	50.728
Driftsresultat	1.935	13.605	14.062
Resultat af finansielle poster	(1.970)	(3.392)	(3.502)
Årets resultat	(474)	7.958	7.627
Balancesum	142.243	205.601	203.343
Investeringer i materielle aktiver	1.770	470	3.831
Egenkapital	27.360	43.208	35.250
Pengestrømme fra driftsaktivitet	31.387	17.862	5.516
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(12.091)	(2.657)	(2.359)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(23.962)	(10.295)	(508)
<b>Nøgletal</b>			
Soliditetsgrad (%)	19,23	21,02	17,34

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

### Soliditetsgrad (%):

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

Balancesum



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er udvikling, produktion og salg af sikkerhedsprodukter til børn, primært i aldersgruppen 0-3 år. Herudover udvikles og forhandles der et bredt sortiment af kvalitetsprodukter inden for børnemøbler, tekstiler og tilbehør, ligesom der forhandles specifikke kvalitetsagenturer på udvalgte markeder.

Koncernen har en eksportandel på ca. 90 %, og produkterne sælges world wide. Udover egne salgsrepræsentationer i England og Tyskland, er der, i samtlige lande, hvor selskabets produkter markedsføres og sælges, etableret samhandelsaftaler med de respektive forhandlere i disse lande.

Koncernens hovedproduktion befinder sig på domiciladressen i Danmark. Herudover produceres et stort antal komponenter og færdige produkter i støbt plast hos et 100 % ejet datterselskab i Danmark, ligesom der produceres hos udvalgte samarbejdspartnere og underleverandører i forskellige lande primært i Østeuropa samt Asien.

Koncernen har etableret en online handelsplatform til btc-salg i såvel Danmark som i udvalgte eksportlande.

Der er i regnskabsåret fortsat investeret i en bred vifte af produktionsoptimerende tiltag samt i nye it-systemer hos såvel Baby Dan A/S, som i datterselskaber, med henblik på at salget, supply chain-effektiviteten og dermed indtjeningen fremadrettet kan øges.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på DKK 473.527, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på DKK 27.360.229.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabet har i regnskabsåret forberedt implementeringen af en nye businessplan.

Hjørnesteenene i den nye businessplan er en konsekvent tilpasning af virksomheden til den aktuelle efterspørgselssituation i markedet og så anvende denne tilpasning som afsæt for en vækstplan målrettet specifikt udvalgte produktgrupper og vækstmarkeder.

Der vil fremadrettet derfor være størst mulig fokus på sikkerhedsprodukter, miljø og bæredygtighed samt egenproduktion på koncernens fabrikker i Danmark, kombineret med en fortsat udvikling af et selektivt udvalgt produktprogram af handelsvarer.

I denne forbindelse vil såvel egenproducerede varer, handelsvarer samt emballagen i videst mulig omfang skulle opfylde markante krav til bæredygtighed. Dette vil både ske i produktionsprocessen ved størst mulig anvendelse af biobaserede og genbrugsmaterialer samt ved at anvende bionedbrydelige emballager.

Årets resultat er negativt påvirket af stærkt stienende produktionsomkostninger samt deltagelse i et projektet afsluttet i regnskabsåret og anses for mindre tilfredsstillende.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Krigen i Ukraine, inflationen, stigende energipriser og renter har haft en negativ påvirkning på forbrugernes disponible indkomst og dermed salget til hele retail-sektoren.

### **Forventet udvikling**

Koncernen vil i fortsættelse af den nye businessplan videreudvikle og udbygge det forspring selskabet har indenfor udvikling, produktion og salg af bæredygtige produkter således, at der i alle facetter af koncernens virke tages maksimalt hensyn til miljøet.

Som følge af den interne forberedelse af den nye businessplan, samt en markant investering i opbygningen af nyt brand fokuseret på produkter til PET-sektoren, forventes der fremover at blive realiseret en vækst i indtjeningen.

Til understøttelse af vækstinitiativerne er der etableret datterselskaber i England, USA.

### **Anvendelse af finansielle instrumenter**

Virksomhedens valutacashflow styres med en intern risikostyringsmodel kombineret ved muligheden for at indgå valutaterminsforretninger, hvis det skønnes fordelagtig.

### **Miljømæssige forhold**

Baby Dan A/S er miljøcertificeret efter DS/EN 14001.

Selskabets procedurer og handlingsplaner tager udgangspunkt i denne certificering. Dette medfører, sammenholdt med selskabets grundlæggende holdning til og respekt for miljøet og en miljømæssig korrekt adfærd i alle virksomhedens processer, at Baby Dan A/S er en af branchens førende virksomheder indenfor bæredygtig miljøpåvirkning.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Der er i regnskabsåret påbegyndt nye udviklingsaktiviteter inden for Baby Dan A/S' kerneområder

# Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>53.241.744</b>	<b>67.624.218</b>
Personaleomkostninger	2	(40.682.997)	(43.664.143)
Af- og nedskrivninger	3	(10.624.168)	(10.354.631)
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.934.579</b>	<b>13.605.444</b>
Andre finansielle indtægter	4	1.969.886	3.523.557
Andre finansielle omkostninger	5	(3.939.992)	(6.915.679)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(35.527)</b>	<b>10.213.322</b>
Skat af årets resultat	6	(438.000)	(2.255.345)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>(473.527)</b>	<b>7.957.977</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	10.159.037	12.832.785
Erhvervede immaterielle aktiver		4.633.841	1.345.488
Goodwill		35.240.026	37.437.112
Udviklingsprojekter under udførelse	9	7.275.000	2.725.000
<b>Immaterielle aktiver</b>	8	<b>57.307.904</b>	<b>54.340.385</b>
Produktionsanlæg og maskiner		12.955.435	14.359.800
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		156.040	222.372
<b>Materielle aktiver</b>	10	<b>13.111.475</b>	<b>14.582.172</b>
Deposita		1.960.392	1.990.161
<b>Finansielle aktiver</b>	11	<b>1.960.392</b>	<b>1.990.161</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>72.379.771</b>	<b>70.912.718</b>
Råvarer og hjælpematerialer		17.107.483	19.780.863
Fremstillede varer og handelsvarer		16.537.200	17.206.337
Forudbetalinger for varer		1.143.289	1.193.918
<b>Varebeholdninger</b>		<b>34.787.972</b>	<b>38.181.118</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.903.449	21.974.636
Andre tilgodehavender		9.483.209	66.147.285
Periodeafgrænsningsposter	12	795.575	825.703
<b>Tilgodehavender</b>		<b>32.182.233</b>	<b>88.947.624</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.893.050</b>	<b>7.559.484</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>69.863.255</b>	<b>134.688.226</b>
<b>Aktiver</b>		<b>142.243.026</b>	<b>205.600.944</b>

**Passiver**

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		27.624.000	27.624.000
Overført overskud eller underskud		(263.770)	15.583.570
<b>Egenkapital</b>		<b>27.360.230</b>	<b>43.207.570</b>
Udskudt skat	13	4.369.000	3.961.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>4.369.000</b>	<b>3.961.000</b>
Ansvarlig lånekapital	14	1.946.880	17.465.760
Bankgæld		23.816.666	6.389.804
Leasingforpligtelser		4.180.552	5.698.684
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	3.415.725
Anden gæld	15	4.124.405	5.061.035
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>34.068.503</b>	<b>38.031.008</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	7.056.906	5.322.846
Bankgæld		47.053.110	54.433.366
Modtagne forudbetalinger fra kunder		320.817	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.982.531	18.820.272
Skyldig skat		86.295	2.621.861
Anden gæld		9.945.634	39.203.021
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>76.445.293</b>	<b>120.401.366</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>110.513.796</b>	<b>158.432.374</b>
<b>Passiver</b>		<b>142.243.026</b>	<b>205.600.944</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	27.624.000	15.583.570	0	43.207.570
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(15.290.000)	(15.290.000)
Valutakursreguleringer	0	(83.813)	0	(83.813)
Årets resultat	0	(15.763.527)	15.290.000	(473.527)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>27.624.000</b>	<b>(263.770)</b>	<b>0</b>	<b>27.360.230</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		1.934.579	13.605.444
Af- og nedskrivninger		10.624.168	10.354.631
Ændringer i arbejdskapital	17	23.447.549	(684.348)
Øvrige reguleringer		(29.953)	194.046
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>35.976.343</b>	<b>23.469.773</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.969.886	3.523.557
Betalte finansielle omkostninger		(4.023.805)	(6.915.679)
Refunderet/(betalt) skat		(2.535.566)	(2.215.324)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>31.386.858</b>	<b>17.862.327</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(10.351.354)	(2.690.424)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.769.636)	(469.751)
Salg af materielle aktiver		0	40.000
Køb af finansielle aktiver		(318.000)	(1.738.845)
Salg af finansielle aktiver		347.769	2.202.123
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(12.091.221)</b>	<b>(2.656.897)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>19.295.637</b>	<b>15.205.430</b>
Optagelse af lån		3.642.042	(338.436)
Afdrag på lån mv.		(10.795.981)	(6.489.462)
Afdrag på leasingforpligtelser		(4.184.377)	(3.466.814)
Udbetalt udbytte		(15.290.000)	0
Optagelse af leasingforpligtelser		2.666.245	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(23.962.071)</b>	<b>(10.294.712)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(4.666.434)</b>	<b>4.910.718</b>
Likvider primo		7.559.484	2.648.766
<b>Likvider ultimo</b>		<b>2.893.050</b>	<b>7.559.484</b>

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	2.893.050	7.559.484
<b>Likvider ultimo</b>	<b>2.893.050</b>	<b>7.559.484</b>

---



# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 2 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	34.450.362	37.220.321
Pensioner	4.884.175	4.914.785
Andre omkostninger til social sikring	909.466	957.912
Andre personaleomkostninger	438.994	571.125
	<b>40.682.997</b>	<b>43.664.143</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>86</b>	<b>96</b>

Ledelsesvederlag er udeladt med henvisning til ÅRL §98b stk 3.

## 3 Af- og nedskrivninger

	2022 kr.	2021 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	7.383.835	6.953.275
Afskrivninger på materielle aktiver	3.240.333	3.441.356
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(40.000)
	<b>10.624.168</b>	<b>10.354.631</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Renteindtægter i øvrigt	1.649.387	2.815.878
Valutakursreguleringer	0	649.745
Øvrige finansielle indtægter	320.499	57.934
	<b>1.969.886</b>	<b>3.523.557</b>

## 5 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	2.580.994	6.496.858
Valutakursreguleringer	782.859	0
Øvrige finansielle omkostninger	576.139	418.821
	<b>3.939.992</b>	<b>6.915.679</b>

## 6 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	0	2.626.915
Ændring af udskudt skat	408.000	(371.570)
Regulering vedrørende tidligere år	30.000	0
	<b>438.000</b>	<b>2.255.345</b>

## 7 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	15.290.000	0
Overført resultat	(15.763.527)	7.957.977
	<b>(473.527)</b>	<b>7.957.977</b>

## 8 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	49.117.270	4.787.875	42.494.561	2.725.000
Overførsler	150.000	0	0	(150.000)
Tilgange	1.044.379	4.606.975	0	4.700.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>50.311.649</b>	<b>9.394.850</b>	<b>42.494.561</b>	<b>7.275.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	(36.284.485)	(3.442.387)	(5.057.449)	0
Årets afskrivninger	(3.868.127)	(1.318.622)	(2.197.086)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(40.152.612)</b>	<b>(4.761.009)</b>	<b>(7.254.535)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.159.037</b>	<b>4.633.841</b>	<b>35.240.026</b>	<b>7.275.000</b>

## 9 Udviklingsprojekter

Virksomhedens udviklingsprojekter vedrører udvikling af nyt babysikkerhedsudstyr med særlig fokus på sikkerhed og bæredygtighed. Nogle projekter er igangsat og afskrives, mens andre forventes færdiggjort indenfor 1-3 år. Alle projekter forløber som planlagt.

## 10 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	66.622.573	2.912.852
Tilgange	1.769.636	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>68.392.209</b>	<b>2.912.852</b>
Af- og nedskrivninger primo	(52.262.773)	(2.690.480)
Årets afskrivninger	(3.174.001)	(66.332)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(55.436.774)</b>	<b>(2.756.812)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>12.955.435</b>	<b>156.040</b>
Ikke-ejede aktiver	10.455.875	0

## 11 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	1.990.161
Tilgange	318.000
Afgange	(347.769)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.960.392</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.960.392</b>

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

## 13 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Immaterielle aktiver	4.854.933	3.574.758
Materielle aktiver	518.526	386.242
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.004.459)	0
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>4.369.000</b>	<b>3.961.000</b>

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	3.961.000	4.332.570
Indregnet i resultatopgørelsen	408.000	(371.570)
<b>Ultimo</b>	<b>4.369.000</b>	<b>3.961.000</b>

#### 14 Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital består af lån stillet til rådighed af en af koncernens anpartshavere.

#### 15 Anden gæld (langfristet)

	2022 kr.	2021 kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	0	1.050.702
Feriepengeforpligtelser	4.124.405	4.010.333
	<b>4.124.405</b>	<b>5.061.035</b>

#### 16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	1.946.880
Bankgæld	3.483.334	0	23.816.666
Leasingforpligtelser	3.573.572	4.118.025	4.180.552
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	1.204.821	0
Anden gæld	0	0	4.124.405
	<b>7.056.906</b>	<b>5.322.846</b>	<b>34.068.503</b>

Langfristet anden gæld består af indefrosne feriepenge i overensstemmelse med Ferieloven. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre den kortfristede del af den indefrosne feriegæld eller restgælden efter 5 år.

Der er ingen andre langfristede forpligtelser, som er udestående efter 5 år.

#### 17 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring i varebeholdninger	3.393.146	(2.808.182)
Ændring i tilgodehavender	56.765.391	(1.597.508)
Ændring i leverandørgæld mv.	(36.710.988)	3.721.342
	<b>23.447.549</b>	<b>(684.348)</b>

#### 18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 kr.	2021 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>42.702.629</b>	<b>34.719.915</b>

### 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har udstedt et pantebrev til koncernens bank på MDKK 4,3 i driftsmidler, driftsmateriel, samt i koncernens goodwill.

Koncernen har udstedt et skadesløsbrev til koncernens bank med et loft på 8 MDKK i driftsmidler, driftsmateriel, samt i koncernens goodwill.

Koncernen har udstedt et skadesløsbrev til koncernens bank på maksimalt 87 MDKK i fordringer, lagre, inventar, materiel, goodwill mv.

Den bogførte værdi af materielle anlægsaktiver, Råvarer og hjælpematerialer, Fremstillede varer og varer til videresalg og tilgodehavender fra salg er 53.942 KDKK.

### 20 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

### 21 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Baby Dan A/S	Skanderborg	A/S	100,00
BD Plast ApS	Låsby	ApS	100,00
Baby Dan UK Ltd.	England	Ltd.	100,00
Baby Dan US inc	USA	Inc	100,00

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(670.275)</b>	<b>(1.147.500)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		763.381	10.766.509
Andre finansielle indtægter		5.236	0
Andre finansielle omkostninger	2	(698.870)	(2.154.032)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(600.528)</b>	<b>7.464.977</b>
Skat af årets resultat	3	127.000	493.000
<b>Årets resultat</b>	4	<b>(473.528)</b>	<b>7.957.977</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		77.046.670	95.743.102
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>77.046.670</b>	<b>95.743.102</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>77.046.670</b>	<b>95.743.102</b>
Udskudt skat	6	157.000	0
Andre tilgodehavender		30.000	8.084
Tilgodehavende skat		0	30.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	3.254.041
<b>Tilgodehavender</b>		<b>187.000</b>	<b>3.292.125</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>18.388</b>	<b>10.344</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>205.388</b>	<b>3.302.469</b>
<b>Aktiver</b>		<b>77.252.058</b>	<b>99.045.571</b>

**Passiver**

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		27.624.000	27.624.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	18.497.102
Overført overskud eller underskud		(263.771)	(2.913.532)
<b>Egenkapital</b>		<b>27.360.229</b>	<b>43.207.570</b>
Ansvarlig lånekapital	7	1.946.880	17.465.760
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>1.946.880</b>	<b>17.465.760</b>
Bankgæld		0	3.269.697
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.500	35.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		47.365.951	4.292.423
Skyldig skat		0	2.761.041
Anden gæld	9	541.498	28.014.080
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>47.944.949</b>	<b>38.372.241</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>49.891.829</b>	<b>55.838.001</b>
<b>Passiver</b>		<b>77.252.058</b>	<b>99.045.571</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleforhold	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		



# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	27.624.000	18.497.102	(2.913.532)	0	43.207.570
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(15.290.000)	(15.290.000)
Valutakursreguleringer	0	(83.813)	0	0	(83.813)
Opløsning af opskrivinger	0	962.711	(962.711)	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(19.376.000)	19.376.000	0	0
Årets resultat	0	0	(15.763.528)	15.290.000	(473.528)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>27.624.000</b>	<b>0</b>	<b>(263.771)</b>	<b>0</b>	<b>27.360.229</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	440.916	100.022
Renteomkostninger i øvrigt	255.394	2.052.469
Øvrige finansielle omkostninger	2.560	1.541
	<b>698.870</b>	<b>2.154.032</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring af udskudt skat	(157.000)	0
Regulering vedrørende tidligere år	30.000	0
Refusion i sambeskatning	0	(493.000)
	<b>(127.000)</b>	<b>(493.000)</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	15.290.000	0
Overført resultat	(15.763.528)	7.957.977
	<b>(473.528)</b>	<b>7.957.977</b>

## 5 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	77.246.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>77.246.000</b>
Opskrivninger primo	18.497.102
Overførsler	199.330
Egenkapitalreguleringer	(83.813)
Afskrivninger på goodwill	(2.052.371)
Andel af årets resultat	2.815.752
Udbytte	(19.376.000)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
Overførsler	(199.330)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(199.330)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>77.046.670</b>
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	34.890.299

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 6 Udskudt skat

	<b>2022 kr.</b>
Fremførbare skattemæssige underskud	157.000
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>157.000</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2022 kr.</b>
Indregnet i resultatopgørelsen	157.000
<b>Ultimo</b>	<b>157.000</b>

### Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver omfatter skattemæssige underskud til fremførsel. Det forventes at det skattemæssige underskud kan anvendes i fremtidig positiv skattepligtig indkomst i sambeskatningen.

## 7 Ansvarlig lånekapital

Der er tale om lån til øvrige selskab i koncernen.

## 8 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald efter 12 måneder 2022 kr.</b>
Ansvarlig lånekapital	1.946.880
	<b>1.946.880</b>

## 9 Anden gæld (kortfristet)

	<b>2022 kr.</b>	<b>2021 kr.</b>
Anden gæld i øvrigt	541.498	28.014.080
	<b>541.498</b>	<b>28.014.080</b>

## 10 Personaleforhold

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

## 11 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.

## 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der givet ejerpante i selskabets kapitalandele i Baby Dan A/S med nom. 1.670.448 DKK.

Der er stillet selvskyldnerkaution overfor Baby Dan A/S mellemværende med pengeinstitut. Mellemværende med pengeinstituttet udgør pr. 31.12.2022 TDKK 44.366.

## 13 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

## 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, 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 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 og andre omkostninger, 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 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.

### 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.

### 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

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder 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

### Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede erhvervede immaterielle rettigheder

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

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 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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**

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

	<b>Brugstid</b>
Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostion og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.



### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, 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 afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi 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.

### **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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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 skat**

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.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og 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.

### **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 kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

### **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.

### **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 samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser.

Likvider omfatter likvide beholdninger.