

# DFG Investment A/S

Jægersborg Alle 4 5, 2920 Charlottenlund  
CVR-nr. 42 81 01 34

## Årsrapport for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 01.02.24

Morten Jagd  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 16
Resultatopgørelse	17
Balance	18 - 19
Egenkapitalopgørelse	20
Koncernens pengestrømsopgørelse	21
Noter	22 - 43

---

---

**Selskabet**

---

DFG Investment A/S  
Jægersborg Alle 4 5  
2920 Charlottenlund  
CVR-nr.: 42 81 01 34  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

---

**Direktion**

---

Thomas Marstrand

---

**Bestyrelse**

---

Claus Juel Jensen  
Thomas Marstrand  
Tom Elert Christensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Dattervirksomheder**

---

Delika Engesvang A/S, Ikast-brande  
Delika Haderslev A/S, Haderslev  
Delika Aalborg A/S, Aalborg  
Delika Aarhus A/S, Aarhus  
Delika Christiansfeld A/S, Kolding  
Fabrikken LEPO A/S, Høje-Taastrup  
Delika Food Group A/S, Horsens

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 for DFG Investment A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 1. februar 2024

**Direktionen**

Thomas Marstrand

**Bestyrelsen**

Claus Juel Jensen  
Formand

Thomas Marstrand

Tom Elert Christensen

**Til kapitalejeren i DFG Investment A/S****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DFG Investment A/S for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 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 revisoreres 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 koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået 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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Køge, den 1. februar 2024

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Simon Boye Andersen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne45864

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

		02.11.21
Beløb i t.DKK	2022/23	30.09.22

*Resultat*

Nettoomsætning	720.236	365.439
Indeks	197	100
Bruttoresultat	156.827	97.721
Indeks	160	100
Resultat af primær drift	21.289	16.331
Indeks	130	100
Finansielle poster i alt	-5.975	-2.186
Indeks	273	100
Årets resultat	12.343	8.707
Indeks	142	100

*Balance*

Samlede aktiver	546.836	338.732
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.761	11.766
Egenkapital	197.649	135.307

*Pengestrømme*

Nettopengestrømme fra:		
Driften	-34.233	33.589
Investeringer	-62.738	-247.202
Finansiering	108.654	229.596
Årets pengestrømme	11.683	15.983



## Nøgletal

02.11.21  
2022/23 30.09.22

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	7%	6%
Bruttomargin	22%	27%
Overskudsgrad	3%	4%

*Soliditet*

Soliditetsgrad	36%	40%
----------------	-----	-----

*Likviditet og finansiering*

Likviditetsgrad	70%	88%
-----------------	-----	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	211	142
---------------------------	-----	-----

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$

### Væsentligste aktiviteter

DFG Investment A/S er en fødevarerkoncern, der producerer og handler med et bredt sortiment af fødevarer primært indenfor pålægs-, kød, mejeriprodukter mv.

Afsætning af koncernens produkter sker på såvel detail- og foodservice markedet i Danmark, men også til udvalgte eksportkunder på detail markeder rundt om i Europa.

### Usædvanlige forhold

Koncernens indkøbspriser på råvarer kan variere meget og dermed påvirke resultatet i væsentlig grad, idet koncernen i flere indgåede salgskontrakter har længerevarende pris-varslinger på salgspriserne. Desuden kan eventuelle issues relateret til fødevarerikkerhed påvirke koncernens resultat i negativ retning.

Med henblik på fastholdelse af fødevarerikkerheden i koncernen er Delika-fabrikkerne i Aalborg og Haderslev i årets løb blevet IFS re-certificeret. I alt fire af koncernens fabrikker er i dag IFS certificerede.

Det er herudover ledelsens vurdering, at der ikke er særlige drifts- eller finansielle risici for koncernen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.22 - 30.09.23 udviser et resultat på DKK 12.342.615 mod DKK 8.706.651 for tiden 02.11.21 - 30.09.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 197.649.266.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat har udviklet sig positivt indtjeningsmæssigt, hvilket anses som værende tilfredsstillende.

I årets løb er yderligere tre selskaber tilkøbt, hvorefter koncernen nu består af seks produktionssteder, et distributionscenter samt center for shared services, ledelse mv. Udnyttelsen af koncernens store kapacitet er et fortsat arbejde for bestyrelsen og den daglige ledelse.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer positiv omsætningsudvikling samt et resultat det kommende år, der er på niveau med det forgangne år. Antal medarbejdere i koncernen forventes at være svagt stigende ift. det forgangne år.

### **Kønsmæssig sammensætning af ledelsen**

Bestyrelsen er pr. 30. september 2023 repræsenteret ved tre mænd (100%), hvor det dog er hensigten at sikre 25% kvinder i bestyrelsen inden udgangen af 2026.

DFG Investment A/S koncernen arbejder for at skabe fornuftig balance mellem kønnene. Således tilstræbes det at øge andelen af underrepræsenterede køn i virksomhedens ledelsesniveau. Hvis personlighed og kvalifikationer blandt ansøgere er ens, tilstræber vi an-sættelse af det underrepræsenterede køn.

Virksomhedens to øverste ledelseslag består i dag af en kvinde (33%) og to mænd (66%), hvilket svarer til en ligelig fordeling mellem kønnene, og målsætningen om en ligelige for-delning er dermed opnået.

### **Samfundsansvar**

#### **Forretningsmodel**

Koncernen består af seks kødforædlende produktionsenheder, som producerer et bredt sortiment indenfor pålæg, røgvarer, spegepølser og specialiteter. Ydermere forhandler koncernen et varieret sortiment inden for oste og andre mejerivare mv.

Koncernen er supporteret af et shared servicecenter/hovedkontor i Horsens, et centralla-ger i Skjern og tre satellit lagre i Randers, Nørre Sundby og Ishøj. Fra lagrene distribueres produkterne i koncernens køl-/frost biler til diverse kunder.

DFG Investment A/S producerer, importerer, sælger og distribuerer således kvalitetsfødevarer til detailkæder i Danmark, Tyskland, Spanien, Polen, UK samt i en række øvrige Europæiske lande. Desuden sælges en betydelig volumen til foodservice sektoren.

#### **Væsentlige risici**

Inden for branchen, der er dedikeret til produktion og handel med et omfattende udvalg af fødevarer, især inden for kød- og mejeriprodukter, er ledelsen opmærksom på flere væ-sentlige risikofaktorer, der potentielt kan påvirke koncernens finansielle præstationer og operationelle stabilitet.

##### *Arbejdsulykker*

En af de væsentlige risici, vi står over for i branchen, er den højere forekomst af arbejds-ulykker sammenlignet med andre brancher. Vi erkender behovet for kontinuerligt at forbedre vores sikkerhedsforanstaltninger for at minimere risikoen for skader på vores med-arbejdere og sikre et sundt og sikkert arbejdsmiljø.

##### *Fødevarerikkerhed*

Fødevarerikkerhed udgør en afgørende risiko, da vores produkter direkte påvirker sund-heden og sikkerheden for vores forbrugere. En eventuel sag vedrørende tilbagekaldelse vil udgøre en betydelig trussel. DFG Investment A/S har derfor implementeret strenge kvalitetskontrolforanstaltninger og

følger nøje gældende regulativer for at minimere risikoen for, at vores produkter potentielt kan komme til at udgøre en fare for forbrugerne. Vores mål er at bevare vores omdømme og opretholde den højeste standard for fødevarer sikkerhed.

#### *Sociale forhold*

Risikoen forbundet med sociale forhold er en vigtig faktor, især når det kommer til fødevarer sikkerhed. En eventuel tilbagekaldelse af produkter kan ikke blot have økonomiske konsekvenser, men kan også påvirke koncernens forhold til kunder og forbrugere. Dette skyldes blandt andet, at flere af koncernens kunder kræver dokumentation for 3. parts certificering.

DFG Investment A/S er dedikerede til åben kommunikation og samarbejde med myndigheder og interessenter for at håndtere eventuelle udfordringer og minimere potentielle negative sociale påvirkninger.

DFG Investment A/S har forpligtet sig til kontinuerligt at evaluere og adressere disse risici gennem implementeringen af robuste sikkerheds- og kvalitetsstyringssystemer samt en proaktiv tilgang til håndtering af potentielle udfordringer. Dette vil sikre, at koncernen fortsat kan levere kvalitetsprodukter til vores kunder, samtidig med at vi opretholder en sikker og bæredygtig arbejdsplads.

### **Menneskerettigheder**

#### *Hvad vil vi?*

Koncernen arbejder for at sikre, at menneskerettigheder bliver respekteret. I vores samhandel med vores udenlandske leverandører er der en indirekte risiko for, at menneskerettigheder ikke bliver respekteret.

Koncernen har en etableret whistleblowerordning, hvor der ikke har været nogle sager, hvilket også er koncernens målsætning.

#### *Hvad gør vi?*

Vi har udarbejdet en politik for samhandel baseret på principperne i FN's Global Compact. Disse principper er underbygget i en Code of Conduct, som vi beder leverandørerne tiltræde. Vi følger løbende op via selvevaluering af vores leverandører.

I 2022/23 har alle nye leverandører tiltrådt DFG Investment A/S's Code of Conduct samt underskrevet vores Supplier Questionnaire. Leverandørerne er dermed forpligtet til at overholde de internationale menneskerettigheder.

#### *Hvad opnår vi?*

I kraft af, at leverandørerne tiltræder DFG Investment A/S's Code of Conduct, forventes de også at overholde aftalerne. Derigennem opnår DFG Investment A/S vished for, at koncernens leverandører respekterer menneskerettigheder og lever op til koncernens Code of Conduct. Vi har ikke i regnskabsåret observeret, at nogen leverandør ikke har tiltrådt DFG Investment A/S's Code of

Conduct ej heller, at der er leverandører, som ikke har overholdt kravene. DFG Investment A/S har derfor ikke været nødsaget til at stoppe samarbejde med nogen leverandør af den grund, og vi anser målsætningen som opfyldt.

### **Sociale og medarbejderforhold**

#### *Hvad vil vi?*

Koncernens største risiko relateret til sociale- og medarbejderforhold er risikoen for arbejdsulykker. Koncernen arbejder kontinuerligt på at skabe et sundt arbejdsmiljø, hvor alle medarbejdere trives. Som arbejdsgiver følger DFG Investment A/S som minimum national lovgivning og overenskomster samt regler om arbejdstid mv.

Vores målsætning er at have minimum 30% kvinder i den samlede medarbejderstaben. Andelen af kvinder er pr. 30. september 2023 opgjort til at være 30%, hvilket er på samme niveau som året før.

Vi er en virksomhed med overvægt inden for de traditionelle mandefag som produktion, lager og teknik.

#### *Hvad gør vi?*

Koncernen arbejder løbende med at forøge arbejdstilfredsheden blandt medarbejderne, via medarbejder dialog, så vi sikrer og forbedrer såvel trivselsmiljøet samt det fysiske arbejdsmiljø og hermed reducerer antallet af sygedage.

DFG Investment A/S investerer løbende og massivt i produktionsudstyr, som kan lette arbejdsgangene i produktionen på koncernens fabrikker. Vi arbejder konstant med at forbedre mulighederne for at uddanne og/eller dygtiggøre vores personale. De relevante regler og arbejdsgange kommer til udtryk gennem koncernens personalepolitik beskrevet i personalehåndbogen, som udgør de overordnede rammer, inden for hvilken medarbejderne eller lederen agerer i hverdagen.

#### *Hvad opnår vi?*

Ud fra medarbejderdialogen kan det konstateres, at DFG Investment A/S har tilfredse medarbejdere, der trives og oplever et godt arbejdsmiljø. Trivsel og motivation går hånd i hånd, og som en udviklingsorienteret, moderne fødevarer virksomhed er det vigtigt, at vores medarbejdere trives og efteruddannes løbende, så kompetenceniveauet matcher markedskravene og kravene til vores IFS certificeringer og Fødearestyrelses HACCP-krav. Samtidig sikrer vi at love, overenskomster og regler om arbejdstid overholdes. I 2022/23 vil vi fortsætte vores arbejde med at sikre et godt og sikkert arbejdsmiljø for alle medarbejdere.

Der sker løbende opfølgning på fravær og antal arbejdsulykker. Opfølgningen viser:

KPI	År	Mål	Realiseret	Opfølgning
Fraværsprocent (timelønnede)	2021/22	2,5%	3,3%	Fraværsprocenten er steget i 2022/23. Koncernen har ændret struktur, og antal ansatte steget. To store produktionsenheder er tilkøbt.
	2022/23	2,5%	4,3%	Der skal arbejdes med at nedbringe fraværsprocenten gennem fokus på arbejdsforhold mv.
Antal arbejdsulykker	2021/22	0	3	Idet koncernen er vokset kraftigt i volumen og antal ansatte i 2022/23, er antal ulykker (desværre) også steget. Der skal vedvarende arbejdes på at nedbringe antal ulykker til 0. Der sker løbende optimering og investering for at sikre et godt og sikkert arbejdsmiljø
	2022/23	0	14	

### Miljø- og klimaforhold

*Hvad vil vi?*

DFG Investment A/S's største udfordring relateret til miljø og klima kommer fra koncernens påvirkning på klimaet gennem udledning af CO<sub>2</sub> og energiforbrug for produktions-enhederne. Vi ønsker at reducere virksomhedens CO<sub>2</sub> aftryk og reducere energiomkostningerne. Vi søger løbende bæredygtige synergier med en bæredygtig økonomi til følge.

*Hvad gør vi?*

I bestræbelserne på at reducere CO<sub>2</sub> aftrykket og energiomkostningerne har vi bl.a. foretaget følgende:

#### Tiltag 2022/23 vedrørende miljø- og klimaforhold:

- Koncernens bilpark udskiftes løbende til hybrid- eller el-teknologi, og i regnskabsåret er yderligere en biler udskiftet til hybrid ud af den samlede bilflåde op 10 biler.
- Opsætning af bi-målere på el og vand for synliggørelse af forbrug og derved kunnet identificere og implementere besparende tiltag. Initiativet er startet op i 2020/2021.
- Produktionsteknologi på udvalgte processer reducerer CO<sub>2</sub> udslip med ca. 80% i forhold til traditionel røgproces samt et mindre forbrug af el, vand og rengørings-kemikalier. Desuden en stor forbedring i arbejdsmiljø.
- Optimering af intern transport imellem lokationer. Optimeringen består af mindre tom transport, bedre og mere strømlinet produktion, hvilket resulterer i færre kørte km. pr. kg. producerede varer. Yderligere optimering i 2023/2024.
- Ny kølekompressor installeret i nedkølingsrum, for mindre energiforbrug.
- Optimering af rengøringsprocesser for mindre forbrug af vand og rengøringskemikalier.

- Kølefordampere udskiftet til anden kølemiddel og med mindre energiforbrug.
- Ny modnings-/klima hal bygget med energibesparende køle- og ventilationssystemer.
- Optimering af køleanlæg i forhold til mindre energiforbrug.
- Anvendelse af "Clean Smoke", som bl.a. sikre bedre arbejdsmiljø.
- Optimering og minimering af brugen af rengøringskemikalier og vandmængde foretages i samarbejde med rengøringsfirma.

Der arbejdes løbende med tiltag indenfor miljø og klimaforhold. Nogle initiativer følger indirekte af bestyrelsens og den daglige ledelsens fokusering på optimering og fortsatte arbejde med kapacitetsudnyttelse. Bl.a. vil overflytning af produktion af røgvarer øge anvendelsen af "Clean Smoke", med forbedret arbejdsmiljø til følge.

Siden primo 2023 er der løbende blevet rapporteret på koncernens energiforbrug og CO2 emission. Der måles på CO2 emission pr ton produceret og på forbrug af el, gas, varme og vand pr. ton produceret. Når måling har fundet sted over en periode, vil der blive op-stillet KPI'er til opfølgning.

#### **Planlagte tiltag 2023/2024 vedrørende miljø- og klimaforhold:**

Der igangsættes projekt vedrørende miljø og bæredygtighed i DFG Investment-koncernen. Projektet i hovedpunkter:

- Overordnet mål er 70% reduktion af CO2 inden udgangen af 2030.
- Klimaregnskab udarbejdes (baselinemålinger af Carbon Footprint).
- Der arbejdes efter udvalgte FN verdensmål (nr. 7, 8 og 12).
- Kompetenceudvikling af medarbejdere.
- Identifikation af forbedringspunkter, i takt med det løbende strategi arbejde.
- Implementering af forbedringer og opfølgning på mål og effekter.
- Løbende ESG-rapportering udarbejdes.
- Ledelseevaluering af kvalitetsafdelingens arbejde.
- Test af brug af genbrugsemballager.

Der vil blive klarlagt muligheder og implementeret/udskiftet til emballagetyper, som er mere miljøvenlige og til dels sorterbare og genanvendelige, på de produkter, hvor det er teknisk muligt.

- Fortsat løbende udskiftning af traditionelle lyskilder til LED på alle lokationer.
- Fortsat løbende udskiftning af virksomhedens biler til hybrid - eller el teknologi. De sidste biler forventes at være udskiftet i 2024/2025.
- Lukket kølesystem implementeres på alle pakkemaskiner. Reducerer vand til køling og elforbrug på pakkemaskiner.
- Reduktion af folie på slicepakker med 15-20%.
- Fortsat optimering af transport. Det gælder både interne transportprocesser og der, hvor der gøres brug af eksterne transportvirksomheder.
- Fortsat opsætning af bi-målere på el og vand, med besparende tiltag.
- Indsamling og genbrug af bagpapir fra etiketruller.
- Nyt fryseanlæg installeres for mindre elforbrug.

- Primo regnskabsåret implementeres ny procesteknologi der bevirker en reduktion i CO2 udslip med ca. 80%, samt et mindre forbrug af el, vand og rengøringskemikalier. Der er desuden en stor forbedring i arbejdsmiljø.
- Udskiftning af udvalgte proceslinjer der bruger mindre energi.

### **Beslutninger vedrørende fremtidige investeringer**

Ved nye investeringer, bliver optimal udnyttelse af pakkematerialer/folier, energiforbrug og materialer, væsentlige parametre i beslutningsprocessen vedrørende valg af leverandør.

#### *Hvad opnår vi?*

Løbende optimering og reduktion af CO2 aftrykket samtidig med at ovennævnte indsats understøtter FN's verdensmål nr. 12 omhandlende ansvarligt forbrug og produktion.

### **Bekæmpelse af korruption**

#### Hvad vil vi?

I vores samhandel med især vores udenlandske leverandører er der en risiko for bestikkelse og korruption. Det er en klar politik, at vi ikke accepterer korruption eller bestikkelse af nogen art. Derfor søger vi med systemer og løbende kontroller at forebygge at noget sådant sker.

#### Hvad gør vi?

Vi stiller formelle krav om ansvarlighed til vores leverandører via virksomhedens formelle samhandelsaftaler og Code of Conduct. I 2021/22 har alle nye leverandører tiltrådt vores Code of Conduct og dermed forpligtet sig til at afstå fra at involvere sig i, eller drage nytte af, korruption i forbindelse med leverancer til DFG Investment A/S. Vi handler til konkurrencedygtige markedspriser og kontrollerer løbende, at vores priser svarer til priser på tilsvarende produkter. Herved undgår vi etiske kompromisser. Vi arbejder med systematisk registrering, løbende kontrol, opfølgning og videreudvikling af vores samarbejdsrelationer. Det er vores mål på sigt at have alle vores leverandører risikovurderet. I vores Code of Conduct er kravene beskrevet. Det er vores hensigt at udarbejde en selvevaluering, som vi vil bede alle leverandører udfylde.

#### Hvad opnår vi?

Gennem vores initiativer sikrer vi ansvarlig samhandel og en minimal risiko for korruption. Den løbende dialog med leverandørerne og opfølgning på virksomhedens Code of Conduct sikrer ordentlighed i alle relationer.

### **Dataetik**

Redegørelse for dataetik kan findes på selskabets hjemmeside [www.delikafoodgroup.dk](http://www.delikafoodgroup.dk).



Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022/23	02.11.21 30.09.22	2022/23	02.11.21 30.09.22	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
2	<b>Nettoomsætning</b>	<b>720.236.253</b>	<b>365.439.290</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Andre driftsindtægter	21.734.412	187.410	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-522.871.708	-241.586.559	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-62.271.704	-26.319.518	-67.984	-397.019
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>156.827.253</b>	<b>97.720.623</b>	<b>-67.984</b>	<b>-397.019</b>
3	Personaleomkostninger	-109.921.091	-63.489.256	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>46.906.162</b>	<b>34.231.367</b>	<b>-67.984</b>	<b>-397.019</b>
5	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-25.447.109	-17.900.467	0	0
	Andre driftsomkostninger	-169.944	0	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>21.289.109</b>	<b>16.330.900</b>	<b>-67.984</b>	<b>-397.019</b>
6	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.656.904	10.440.419
	Andre finansielle indtægter	1.090.444	62.224	864.357	0
7	Andre finansielle omkostninger	-7.065.357	-2.247.727	-3.756.705	-1.788.219
	<b>Resultat før skat</b>	<b>15.314.196</b>	<b>14.145.397</b>	<b>11.696.572</b>	<b>8.255.181</b>
	Skat af årets resultat	-2.971.581	-5.438.746	646.043	451.470
	<b>Årets resultat</b>	<b>12.342.615</b>	<b>8.706.651</b>	<b>12.342.615</b>	<b>8.706.651</b>
8	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	7.893	17.244	0	0
	Goodwill	189.442.658	181.464.159	0	0
9	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>189.450.551</b>	<b>181.481.403</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	43.292.164	23.632.399	0	0
	Indretning af lejede lokaler	76.007.744	4.850.451	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	18.449.373	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	38.355.823	33.507.058	0	0
10	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>176.105.104</b>	<b>61.989.908</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	234.581.323	244.324.419
12	Deposita	2.592.091	1.835.626	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.592.091</b>	<b>1.835.626</b>	<b>234.581.323</b>	<b>244.324.419</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>368.147.746</b>	<b>245.306.937</b>	<b>234.581.323</b>	<b>244.324.419</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	19.100.470	8.637.237	0	0
	Varer under fremstilling	11.330.077	2.461.220	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	14.833.524	12.791.489	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>45.264.071</b>	<b>23.889.946</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	101.356.017	50.394.477	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	55.259.012	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	5.888.817	451.470
	Andre tilgodehavender	2.899.913	1.723.390	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	1.501.690	1.434.840	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>105.757.620</b>	<b>53.552.707</b>	<b>61.147.829</b>	<b>451.470</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>27.666.544</b>	<b>15.982.587</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>178.688.235</b>	<b>93.425.240</b>	<b>61.147.829</b>	<b>451.470</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>546.835.981</b>	<b>338.732.177</b>	<b>295.729.152</b>	<b>244.775.889</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
14	Selskabskapital	1.394.945	1.000.000	1.394.945	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	9.571.612	10.440.419
	Overført resultat	196.254.321	134.306.651	186.682.709	123.866.232
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>197.649.266</b>	<b>135.306.651</b>	<b>197.649.266</b>	<b>135.306.651</b>
15	Hensættelser til udskudt skat	4.405.531	3.194.366	0	0
16	Andre hensatte forpligtelser	3.268.550	0	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>7.674.081</b>	<b>3.194.366</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17	Ansvarlig lånekapital	37.385.274	25.000.000	37.385.274	25.000.000
17	Gæld til realkreditinstitutter	6.526.581	586.137	0	0
17	Gæld til øvrige kreditinstitutter	25.000.000	55.000.000	25.000.000	55.000.000
17	Leasingforpligtelser	15.816.656	13.217.557	0	0
17	Selskabsskat	1.400.811	0	0	0
17	Anden gæld	1.186.908	0	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>87.316.230</b>	<b>93.803.694</b>	<b>62.385.274</b>	<b>80.000.000</b>
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	37.319.787	5.649.184	30.648.288	510.274
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	74.945.511	24.929.136	5.000.000	24.839.244
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	95.168.320	53.515.366	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.092.220
	Selskabsskat	1.345.516	4.791.304	0	0
	Anden gæld	44.911.834	17.542.476	46.324	27.500
	Periodeafgrænsningsposter	505.436	0	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>254.196.404</b>	<b>106.427.466</b>	<b>35.694.612</b>	<b>29.469.238</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>341.512.634</b>	<b>200.231.160</b>	<b>98.079.886</b>	<b>109.469.238</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>546.835.981</b>	<b>338.732.177</b>	<b>295.729.152</b>	<b>244.775.889</b>
18	Eventualaktiver				
19	Eventualforpligtelser				
20	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
21	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23					
Saldo pr. 01.10.22	1.000.000	0	0	134.306.651	135.306.651
Kapitalforhøjelse	394.945	49.605.055	0	0	50.000.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-49.605.055	0	49.605.055	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	12.342.615	12.342.615
Saldo pr. 30.09.23	1.394.945	0	0	196.254.321	197.649.266

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23					
Saldo pr. 01.10.22	1.000.000	0	10.440.419	123.866.232	135.306.651
Kapitalforhøjelse	394.945	49.605.055	0	0	50.000.000
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-24.400.000	24.400.000	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	-49.605.055	0	49.605.055	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	23.531.193	-11.188.578	12.342.615
Saldo pr. 30.09.23	1.394.945	0	9.571.612	186.682.709	197.649.266

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022/23 DKK	02.11.21 30.09.22 DKK
	<b>12.342.615</b>	<b>8.706.651</b>
<b>Årets resultat</b>		
22 Reguleringer	34.393.603	25.524.716
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-2.145.740	7.808
Tilgodehavender	10.356.507	4.661.372
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-612.197	491.782
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-61.379.360	-137.339
Andre hensatte forpligtelser	-21.164.096	0
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>-28.208.668</b>	<b>39.254.990</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.041.427	12.153
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-7.065.357	-2.247.727
Betalt selskabsskat	0	-3.430.833
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-34.232.598</b>	<b>33.588.583</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.623.028	-6.587.824
Salg af materielle anlægsaktiver	1.379.343	390.000
Salg af værdipapirer og kapitalandele	0	76.411
23 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	-62.493.869	-241.080.479
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-62.737.554</b>	<b>-247.201.892</b>
Kapitaltilførsel	50.000.000	126.600.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-294.792	-102.317
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	50.016.375	79.929.136
Afdrag på leasingforpligtelser	-3.567.474	-4.090.222
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	0	2.259.299
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	12.500.000	25.000.000
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>108.654.109</b>	<b>229.595.896</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>11.683.957</b>	<b>15.982.587</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	15.982.587	0
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>27.666.544</b>	<b>15.982.587</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	27.666.544	15.982.587
<b>I alt</b>	<b>27.666.544</b>	<b>15.982.587</b>

## 1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

		Koncern		Modervirksomhed	
		2022/23	02.11.21 30.09.22	2022/23	02.11.21 30.09.22
Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	DKK	DKK	DKK	DKK
Negativ goodwill	Andre driftsindtægter	7.000.000	0	0	0
Indtægtsførsel af hensættelse opstået ved overtagelse af virksomheder	Andre driftsindtægter	13.902.746	0	0	0
I alt		20.902.746	0	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	02.11.21 30.09.22	2022/23	02.11.21 30.09.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

## 2. Nettoomsætning

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Nettoomsætningen fordeles sig således på aktiviteter:

Salg af produkter	720.236.253	365.439.290	0	0
I alt	720.236.253	365.439.290	0	0

Nettoomsætningen fordeles sig således på geografiske markeder:

Nettoomsætning, indland	646.188.370	332.318.108	0	0
Nettoomsætning, udland	74.047.883	33.121.182	0	0
I alt	720.236.253	365.439.290	0	0

## 3. Personaleomkostninger

Lønninger	98.024.660	57.268.264	0	0
Pensioner	7.504.311	3.438.668	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.662.133	1.076.381	0	0
Andre personaleomkostninger	2.729.987	1.705.943	0	0
I alt	109.921.091	63.489.256	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	211	142	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.203.869	2.619.086	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	02.11.21 30.09.22	2022/23	02.11.21 30.09.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

#### 4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	550.000	342.380	25.000	12.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	24.165	0	0
Andre ydelser	75.000	104.800	10.000	10.000
I alt	625.000	471.345	35.000	22.000

#### 5. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	12.743.425	10.790.031	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	12.703.684	7.110.436	0	0
I alt	25.447.109	17.900.467	0	0

#### 6. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	23.531.193	17.685.729
Afskrivning på goodwill	0	0	-8.874.289	-7.245.310
I alt	0	0	14.656.904	10.440.419

#### 7. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	7.065.357	2.247.727	3.756.705	1.788.219
I alt	7.065.357	2.247.727	3.756.705	1.788.219



	Koncern		Modervirksomhed	
	02.11.21	02.11.21	02.11.21	02.11.21
	2022/23	30.09.22	2022/23	30.09.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

## 8. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	23.531.193	10.440.419
Overført resultat	12.342.615	8.706.651	-11.188.578	-1.733.768
I alt	12.342.615	8.706.651	12.342.615	8.706.651

## 9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.22	115.421	192.233.414
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	20.973.923
Kostpris pr. 30.09.23	115.421	213.207.337
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-98.177	-10.769.255
Afskrivninger i året	-9.351	-12.995.424
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-107.528	-23.764.679
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	7.893	189.442.658

**10. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.10.22	42.034.262	9.498.120	0	115.362.255
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	20.914.583	73.621.918	19.913.127	4.016.000
Tilgang i året	889.529	23.629	0	8.847.752
Afgang i året	0	0	0	-8.362.267
Kostpris pr. 30.09.23	63.838.374	83.143.667	19.913.127	119.863.740
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-18.401.864	-4.647.669	-1	-81.855.197
Afskrivninger i året	-2.144.346	-2.488.254	-1.463.753	-6.635.644
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	6.982.924
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-20.546.210	-7.135.923	-1.463.754	-81.507.917
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	43.292.164	76.007.744	18.449.373	38.355.823
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 30.09.23	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.23	0	0	6.686.302	1.786.209

Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver er angivet for koncernen.

**11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.10.22	244.324.419
Kostpris pr. 30.09.23	244.324.419
Reguleringer pr. 01.10.22	0
Afskrivninger på goodwill	-8.874.289
Årets resultat fra kapitalandele	23.531.193
Udbytte relateret til kapitalandele	-24.400.000
Reguleringer pr. 30.09.23	-9.743.096
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	234.581.323
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	26.775.507
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Delika Engesvang A/S, Ikast-brande	100%
Delika Haderslev A/S, Haderslev	100%
Delika Aalborg A/S, Aalborg	100%
Delika Aarhus A/S, Aarhus	100%
Delika Christiansfeld A/S, Kolding	100%
Fabrikken LEPO A/S, Høje-Taastrup	100%
Delika Food Group A/S, Horsens	100%

DFG Investment A/S ejer sine datterselskaber igennem Delika Food Group A/S.

**12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.22	1.970.291
Tilgang i året	621.800
Kostpris pr. 30.09.23	2.592.091
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	2.592.091

**13. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter består af sædvanlige periodeafgrænsningsposter.

**14. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.394.945	1.394.945
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	394.945	394.945

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK

**15. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.10.22	3.194.366	2.306.797	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	960.276	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	250.889	887.569	0	0
Udskudt skat pr. 30.09.23	4.405.531	3.194.366	0	0

**16. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser			
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.10.22				0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed				24.432.646
Anvendt i året				-21.164.096
Forpligtelser pr. 30.09.23				3.268.550
	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	0	0	0	0
Kortfristede forpligtelser	3.268.550	0	0	0
I alt	3.268.550	0	0	0

**17. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.23	Gæld i alt 30.09.22
Koncern:				
Ansvarlig lånekapital	648.288	0	38.033.562	25.510.274
Gæld til realkreditinstitutter	1.191.350	0	7.717.931	688.074
Gæld til øvrige kreditinstitutter	30.000.000	0	55.000.000	55.000.000
Leasingforpligtelser	5.480.149	0	21.296.805	18.254.530
Selskabsskat	0	0	1.400.811	0
Anden gæld	0	0	1.186.908	0
I alt	37.319.787	0	124.636.017	99.452.878

Modervirksomhed:

Ansvarlig lånekapital	648.288	0	38.033.562	25.510.274
Gæld til øvrige kreditinstitutter	30.000.000	0	55.000.000	55.000.000
I alt	30.648.288	0	93.033.562	80.510.274

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes med 2,5-4% p.a. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen.

**18. Eventualaktiver**

Koncern:

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.991 som ikke er indregnet, idet dette knytter sig til skattemæssige underskudssaldi som ikke kan udnyttes i sambeskatningen.

**19. Eventualforpligtelser**

Koncern:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået operationelle leje og leasingkontrakter med en samlet forpligtelse på t.DKK 34.020.

Modervirksomhed:

#### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter.

#### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 1.365 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

## **20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.718 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 43.292.

Modervirksomhed:

Selskabet har udstedt pant samtlige aktier i dattervirksomheder til sikkerhed for bankforbindelse.

## **21. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Erhvervsinvest IV K/S, Gentofte

Ejer ultimativt over 50% af stemmerne i  
DFG Investment A/S

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 3. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2022/23	02.11.21 30.09.22
	DKK	DKK

## 22. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	25.447.109	17.900.467
Finansielle indtægter	-1.090.444	-62.224
Finansielle omkostninger	7.065.357	2.247.727
Skat af årets resultat	2.971.581	5.438.746
I alt	34.393.603	25.524.716

## 23. Køb af dattervirksomheder og aktiviteter

Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill)	0	14.785.650
Materielle anlægsaktiver	118.465.628	62.779.373
Værdipapirer og kapitalandele	0	1.714.701
Varebeholdninger	19.228.385	23.897.754
Tilgodehavender	68.085.903	93.109.660
Likvide beholdninger	26.097.196	4.803.521
Udskudt skat	-960.276	-9.863.015
Andre hensatte forpligtelser	-24.432.646	0
Gæld til realkreditinstitutter	-4.864.365	0
Gæld til øvrige kreditinstitutter	-11.222.350	-23.135.103
Andre gældsforpligtelser	-122.757.244	-99.694.325
Nettoaktiver	67.640.231	68.398.216
Goodwill i overtaget virksomhed	20.950.834	177.485.784
Anskaffelsessum i alt	88.591.065	245.884.000
Heraf likvide beholdninger	-26.097.196	-4.803.521
Kontant anskaffelsessum	62.493.869	241.080.479



## 24. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C. I forbindelse med opstillingen af årsrapporten for 2022/23 er der ændret i klassifikationen af visse sammenligningstal i forhold til årsrapporten for 2021/22. Der er ikke ændringer til årets resultat for 2021/22 samt balancesum eller egenkapital pr. 30. september 2022.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

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

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

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Aktiverne som er overtaget i forbindelse med virksomhedshandlerne, er vurderet individuelt for om der er behov for korrektioner i forhold til bogført værdi på overtagelsestidspunktet. Ledelsen har identificeret aktivernes værdi som værende sammenlignelige med aktivernes bogførte værdi, og der er således opstået goodwill ved de køb hvor der er fornuftig drift, mens der har været hensættelse til tab og badwill på de køb hvor den tidligere drift har været negativ.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver i det omfang, der erhverves en bestående virksomhed (aktivitet). Såfremt overtagelsen sker ved erhvervelse af kapitalandele i en anden virksomhed, indregnes goodwill i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de overtagne nettoaktiver og købsvederlaget for virksomheden. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter i det omfang, der erhverves en bestående virksomhed (aktivitet). Såfremt overtagelsen sker ved erhvervelse af kapitalandele i en anden virksomhed, indregnes negativ goodwill i koncernregnskabet under periodeafgrænsningsposter og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indtægtsføres i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valuta-

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**LEASINGKONTRAKTER**

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

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

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

**Andre driftsindtægter**

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

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

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

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter andre variable omkostninger, produktionsomkostninger, salgsomkostninger, bilomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger samt øvrige kapacitetsomkostninger, herunder tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	3	0
Goodwill	10-20	0
Bygninger	5-30	0
Indretning af lejede lokaler	5-28	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-15	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 10-20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Andre driftsomkostninger**

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

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

**Andre finansielle poster**

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

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

**Skat af årets resultat**

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

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

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

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

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

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

*Goodwill*

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

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

*Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

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

**Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en even-

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

tuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenlutninger".

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

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

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10-20 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

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

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

**Varebeholdninger**

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

**Tilgodehavender**

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

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



**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

**Hensatte forpligtelser**

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

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor op-

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

gørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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

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

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

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

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

le leasingkontrakter.

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

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