
WoodUpp Group A/S

Industrivej 59, 6760 Ribe

Årsrapport for
1. juli 2022 - 30. juni 2023

CVR-nr. 42 90 65 06

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 28/9 2023

Steffen Graves
Silberbauer
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	9
Balance 30. juni	10
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for WoodUpp Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ribe, den 28. september 2023

Direktion

Mads Vesterby Hansen
Adm. direktør

Steffen Graves Silberbauer
Økonomidirektør

Bestyrelse

Torben Skov Villadsen
Formand

Mads Vesterby Hansen

Per Vesterby Hansen

Jens Schak Andreasen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i WoodUpp Group A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for WoodUpp Group A/S for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Esbjerg, den 28. september 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Palle H. Jensen
statsautoriseret revisor
mne32115

Kim Ladegaard
statsautoriseret revisor
mne32799

Selskabsoplysninger

Selskabet	WoodUpp Group A/S Industrivej 59 6760 Ribe CVR-nr: 42 90 65 06 Regnskabsperiode: 1. juli 2022 - 30. juni 2023 Hjemstedskommune: Esbjerg
Bestyrelse	Torben Skov Villadsen, formand Mads Vesterby Hansen Per Vesterby Hansen Jens Schak Andreasen
Direktion	Mads Vesterby Hansen Steffen Graves Silberbauer
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Esbjerg Brygge 28, 2. 6700 Esbjerg

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK 7 måneder
Hovedtal		
Resultat		
Resultat af ordinær primær drift	60.708	26.005
Resultat før finansielle poster	60.708	26.005
Resultat af finansielle poster	-1.359	-920
Årets resultat	44.111	18.592
Balance		
Balancesum	154.563	137.260
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.742	11.981
Egenkapital	122.362	78.835
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	48.118	23.296
- investeringsaktivitet	-8.907	-101.422
- finansieringsaktivitet	-32.877	99.164
Årets forskydning i likvider	6.334	21.038
Antal medarbejdere	54	37
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad	39,3%	18,9%
Soliditetsgrad	79,2%	57,4%
Egenkapitalforrentning	43,8%	47,2%

Koncernens første regnskabsår omfatter 7 måneders drift.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktiviteter består af produktudvikling, produktion, sourcing samt projekt og e-commerce salg af bemærkelsesværdige produkter til moderne mennesker, der på samme tid forbedrer akustikken og udtrykket i deres yndlingsrum.

På vores fabrik i Ribe har vi en passion for høj kvalitetsproduktion, og det kombineret med vores store ekspertise inden for træ gør, at samtlige produkter der afsendes fra fabrikken, er et premium produkt.

Vores kunder varierer fra alt til private kunder, til restauranter, hoteller, kontormiljøer og andre spændende virksomheder og projekter over hele verden. Kort sagt, så vælger kunderne os, fordi vores unikke produkter er af den højeste kvalitet, og fordi de på samme tid forbedrer akustikken og skaber et moderne udtryk i folks yndlings rum. Vores vision med udviklingen af virksomheden har vi defineret med følgende ord:

*We help people create great spaces through our Nordic designs.
Our products transform the way rooms sound and look, making a difference in people's lives.*

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på DKK 44.110.595, og koncernens balance pr. 30. juni 2023 udviser en egenkapital på DKK 122.361.720.

Ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende, og overgik ledelsens forventninger til året.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Vi har i foråret 2023 vedtaget en 3-årig strategiplan, hvor vi har som målsætning at udvikle virksomheden i fortsat højt tempo.

Vi forventer at øge afsætningen af virksomhedens produkter på såvel eksisterende, som nye markeder. Der vil blive investeret betydeligt i udviklingen af virksomheden i det kommende år, men vi forventer fortsat en øget indtjening i niveauet 5-10 mio. kr. i EBITDA. Forventningerne er baseret på at der ikke er væsentlige ændringer til forbrugerefterspørgslen.

Udviklingsaktiviteter består af produktudvikling samt IT-mæssige forbedringer, som fortsættes fra indeværende år. Disse aktiviteter er beskrevet yderligere i årsrapportens noter.

Eksternt miljø

Størstedelen af virksomhedens produktion foretages i Ribe. WoodUpp Group A/S arbejder med at produkterne produceres med respekt for vores fælles ressourcer. Det betyder blandt andet, at produktionen, i vid udstrækning, foregår tæt på afsætningsmarkederne, at de træbaserede komponenter er produceret af FSC certificeret træ samt at produkterne lettere kan nedbrydes til genanvendelige komponenter efter endt livscyklus. Vi arbejder kontinuerligt på at sikre leverandørernes opfyldelse af krav der sikrer opfyldelse af disse forhold, således både forebyggelse, reduktion og afhjælpning af påvirkningen forbedres.

Videnressourcer

Vi har formået at skabe en stærk innovativ virksomhedskultur, hvor produktudvikling, produktion, teknologi og logistik kombineret med et meget målrettet kundefokus giver fundamentet for fortsat udvikling og vækst. Ledere og medarbejdere i virksomheden udgør de væsentligste vidensressourcer, sammen med udvalgte strategiske samarbejdspartnere.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten. Virksomheden er ikke eksponeret for betydelige finansielle risici.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022/23 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Koncernen har den 1. juli 2023 erhvervet 85% af kapitalandelene i det sydafrikanske salgsselskab WoodUpp Africa (Pty) Ltd (tidligere Thula Wall). Erhvervelsen er sket med egenfinansiering.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK 12 måneder	DKK 7 måneder	DKK 12 måneder	DKK 7 måneder
Bruttofortjeneste		97.493.187	40.924.854	5.180.646	1.588.957
Personaleomkostninger	2	-25.274.374	-9.374.317	-4.769.680	-1.567.426
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-11.511.036	-5.545.709	-88.863	0
Resultat før finansielle poster		60.707.777	26.004.828	322.103	21.531
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	43.017.893	18.689.862
Finansielle indtægter		397.662	0	3.629	0
Finansielle omkostninger	4	-1.756.637	-920.066	-558.454	-563.907
Resultat før skat		59.348.802	25.084.762	42.785.171	18.147.486
Skat af årets resultat	5	-15.238.207	-6.492.929	67.270	43.306
Årets resultat	6	44.110.595	18.591.833	42.852.441	18.190.792

Balance 30. juni 2023

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		583.229	376.500	583.229	376.500
Erhvervede lignende rettigheder		274.908	0	124.908	0
Goodwill		80.596.618	84.371.870	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		334.719	0	0	0
Forudbetaling		19.125	0	19.125	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	81.808.599	84.748.370	727.262	376.500
Grunde og bygninger		0	4.714.959	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.209.719	6.111.948	0	0
Indretning af lejede lokaler		2.081.668	48.686	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		2.551.712	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	10.843.099	10.875.593	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	118.706.637	108.733.162
Deposita	10	624.004	252.250	0	0
Finansielle anlægsaktiver		624.004	252.250	118.706.637	108.733.162
Anlægsaktiver		93.275.702	95.876.213	119.433.899	109.109.662
Varebeholdninger	11	18.991.850	4.523.521	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.350.241	12.225.382	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		186.000	0	2.180.770	2.079.252
Andre tilgodehavender		2.598.348	3.401.241	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	252.604	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	12.524.986	137.431
Periodeafgrænsningsposter	13	536.532	195.499	536.532	195.499
Tilgodehavender		14.923.725	15.822.122	15.242.288	2.412.182

Balance 30. juni 2023

Likvide beholdninger	<u>27.371.569</u>	<u>21.037.718</u>	<u>887.575</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver	<u>61.287.144</u>	<u>41.383.361</u>	<u>16.129.863</u>	<u>2.412.182</u>
Aktiver	<u>154.562.846</u>	<u>137.259.574</u>	<u>135.563.762</u>	<u>111.521.844</u>

Balance 30. juni 2023

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Reserve for udviklingsomkostninger		716.000	293.670	454.919	293.670
Overført resultat		109.026.116	76.640.422	109.287.197	76.640.422
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000.000	0	10.000.000	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		121.242.116	78.434.092	121.242.116	78.434.092
Minoritetsinteresser		1.119.604	401.041	0	0
Egenkapital		122.361.720	78.835.133	121.242.116	78.434.092
Hensættelse til udskudt skat	12	0	233.818	132.108	94.125
Hensatte forpligtelser		0	233.818	132.108	94.125
Kreditinstitutter		0	30.000.000	0	30.000.000
Anden gæld		237.870	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	237.870	30.000.000	0	30.000.000
Kreditinstitutter	14	0	2.337.502	0	2.337.502
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.083.824	8.326.399	855.379	52.359
Selskabsskat		16.016.399	12.270.404	12.485.978	0
Anden gæld	14	1.863.033	5.256.318	848.181	603.766
Kortfristede gældsforpligtelser		31.963.256	28.190.623	14.189.538	2.993.627
Gældsforpligtelser		32.201.126	58.190.623	14.189.538	32.993.627
Passiver		154.562.846	137.259.574	135.563.762	111.521.844
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	Minoritetsinteresser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	1.500.000	293.670	76.640.423	0	78.434.093	401.041	78.835.134
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægningsmetoden	0	0	0	0	0	324.310	324.310
Korrigeret egenkapital 1. juli	1.500.000	293.670	76.640.423	0	78.434.093	725.351	79.159.444
Valutakursregulering	0	0	-44.418	0	-44.418	0	-44.418
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	-1.116.000	-1.116.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	252.099	252.099
Årets udviklingsomkostninger	0	422.330	-422.330	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	32.852.441	10.000.000	42.852.441	1.258.154	44.110.595
Egenkapital 30. juni	1.500.000	716.000	109.026.116	10.000.000	121.242.116	1.119.604	122.361.720

Moderselskab

	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	Minoritetsinteresser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	1.500.000	293.670	76.640.423	0	78.434.093	0	78.434.093
Valutakursregulering	0	0	-44.418	0	-44.418	0	-44.418
Årets udviklingsomkostninger	0	161.249	-161.249	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	32.852.441	10.000.000	42.852.441	0	42.852.441
Egenkapital 30. juni	1.500.000	454.919	109.287.197	10.000.000	121.242.116	0	121.242.116

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

	Koncern	
Note	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Årets resultat	44.110.595	18.591.833
Regulering	15 28.289.124	13.002.004
Ændring i driftskapital	16 -10.718.843	-6.762.925
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	61.680.876	24.830.912
Renteindbetalinger og lignende	397.662	0
Renteudbetalinger og lignende	-1.756.637	-920.068
Pengestrømme fra ordinær drift	60.321.901	23.910.844
Betalt selskabsskat	-12.204.126	-615.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet	48.117.775	23.295.844
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-6.593.092	-89.188.370
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.741.985	-11.981.301
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-371.754	-252.250
Salg af materielle anlægsaktiver	5.800.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8.906.831	-101.421.921
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-32.337.502	-27.662.498
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	60.000.000
Kontant kapitalforhøjelse	0	60.200.000
Egenkapitalposter i øvrigt	576.409	0
Betalt udbytte	-1.116.000	0
Andre reguleringer	0	6.626.293
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-32.877.093	99.163.795
Ændring i likvider	6.333.851	21.037.718
Likvider 1. juli	21.037.718	0
Likvider 30. juni	27.371.569	21.037.718
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	27.371.569	21.037.718
Likvider 30. juni	27.371.569	21.037.718

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Andre driftsindtægter				
Øvrige indtægter	76.039	0	76.039	0
	76.039	0	76.039	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	21.275.036	9.191.598	4.161.416	1.384.707
Pensioner	1.330.066	175.335	472.912	175.335
Andre omkostninger til social sikring	2.187.666	7.384	22.487	7.384
Andre personaleomkostninger	481.606	0	112.865	0
	25.274.374	9.374.317	4.769.680	1.567.426
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.212.000	536.000	1.212.000	536.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	54	37	6	4

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	9.532.863	4.440.000	88.863	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.011.812	928.764	0	0
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	176.945	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-33.639	0	0	0
	11.511.036	5.545.709	88.863	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.747.853	920.066	549.670	563.907
Kursreguleringer omkostninger	8.784	0	8.784	0
	1.756.637	920.066	558.454	563.907

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	15.950.121	6.259.111	-105.253	-137.431
Årets udskudte skat	-552.422	233.818	37.983	94.125
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-159.492	0	0	0
	15.238.207	6.492.929	-67.270	-43.306

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
6. Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	0	10.000.000	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.258.154	401.041	0	0
Overført resultat	<u>32.852.441</u>	<u>18.190.792</u>	<u>32.852.441</u>	<u>18.190.792</u>
	<u>44.110.595</u>	<u>18.591.833</u>	<u>42.852.441</u>	<u>18.190.792</u>

7. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	Forudbetaling
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	376.500	0	88.811.870	0	0
Tilgang i årets løb	294.910	275.590	5.668.748	334.719	19.125
Kostpris 30. juni	<u>671.410</u>	<u>275.590</u>	<u>94.480.618</u>	<u>334.719</u>	<u>19.125</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	0	0	4.440.000	0	0
Årets afskrivninger	88.181	682	9.444.000	0	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>88.181</u>	<u>682</u>	<u>13.884.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>583.229</u>	<u>274.908</u>	<u>80.596.618</u>	<u>334.719</u>	<u>19.125</u>
Afskrives over	<u>5-10 år</u>	<u>10 år</u>	<u>10 år</u>		

Noter til årsregnskabet

Moderselskab

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede lignende rettigheder	Forudbetaling
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	376.500	0	0
Tilgang i årets løb	294.910	125.590	19.125
Kostpris 30. juni	671.410	125.590	19.125
Ned- og afskrivninger 1. juli	0	0	0
Årets afskrivninger	88.181	682	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	88.181	682	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	583.229	124.908	19.125
Afskrives over	5-10 år	10 år	

Investering og udvikling af koncernens ERP-system (klassificeret som færdiggjort). Projektet er færdiggjort, men videreudvikles løbende i takt med nye muligheder. Der sondres mellem vedligehold (driftsføres) og forbedringer (aktiveres) ved den eksisterende løsning. Projektet tilfører betydelig værdi til koncernens processer og understøtter på den vis den daglige drift igennem værdikæden.

Udvikling af nye produkter (klassificeret som under udvikling). Projektet forløber som planlagt, og ledelsen forventer projektet er muligt at færdiggøre samt at outputtet fra projektet kan sælges til virksomhedens eksisterende målgruppe af kunder. Projektets første fase vurderes gennemført i det kommende regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

8. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	4.857.457	8.191.420	317.320	0
Tilgang i årets løb	1.136.906	1.962.877	2.090.490	2.551.712
Afgang i årets løb	-5.994.363	0	0	0
Kostpris 30. juni	0	10.154.297	2.407.810	2.551.712
Ned- og afskrivninger 1. juli	142.502	2.042.219	268.700	0
Årets afskrivninger	85.500	1.902.359	57.442	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-228.002	0	0	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	0	3.944.578	326.142	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	6.209.719	2.081.668	2.551.712
Afskrives over	20 år	3-10 år	3-7 år	0 år

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	120.000.000	0
Tilgang i årets løb	0	120.000.000
Kostpris 30. juni	120.000.000	120.000.000
Værdireguleringer 1. juli	-11.266.838	0
Valutakursregulering	-44.418	0
Årets resultat	55.613.813	23.364.862
Modtagne udbytter	-33.000.000	-30.000.000
Afskrivning på goodwill	-8.880.000	-4.440.000
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-3.715.920	-325.000
Andre reguleringer	0	133.300
Værdireguleringer 30. juni	-1.293.363	-11.266.838
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	118.706.637	108.733.162
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	0	88.811.870
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi 30. juni	75.491.870	84.371.870

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
PVH Production A/S	Ribe, Danmark	1.350.000	100%
WoodUpp A/S	Ribe, Danmark	1.000.000	100%
WoodUpp Sweden AB	Sverige	SEK 25.000	90%
WoodUpp Netherlands B.V.	Holland	EUR 1.000	90%
WoodUpp France SAS	Frankrig	EUR 7.000	85%
Selskapet av 10. februar 2023 AS	Norge	NOK 30.000	100%

Noter til årsregnskabet

10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Deposita DKK
Kostpris 1. juli	252.250
Tilgang i årets løb	371.754
Kostpris 30. juni	624.004
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	624.004

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
DKK	DKK	DKK	DKK

11. Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	4.407.641	3.763.904	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer	14.251.567	759.617	0	0
Varebeholdninger - Forudbetaling for varer	332.642	0	0	0
	18.991.850	4.523.521	0	0

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
DKK	DKK	DKK	DKK

12. Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. juli	-233.818	0	-94.125	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	486.422	-233.818	-37.983	-94.125
Udskudt skatteaktiv 30. juni	252.604	-233.818	-132.108	-94.125

Det er forventningen at selskabet kan anvende det udskudte skatteaktiv inden for 3-5 år

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

Noter til årsregnskabet

14. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	30.000.000	0	30.000.000
Langfristet del	0	30.000.000	0	30.000.000
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	2.337.502	0	2.337.502
Kortfristet del	0	2.337.502	0	2.337.502
	0	32.337.502	0	32.337.502
Anden gæld				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	237.870	0	0	0
Langfristet del	237.870	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	1.863.033	5.256.318	848.181	603.766
	2.100.903	5.256.318	848.181	603.766

	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Finansielle indtægter	-397.662	0
Finansielle omkostninger	1.756.637	920.066
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	11.511.036	5.545.709
Skat af årets resultat	15.238.207	6.492.929
Valutakursregulering	-44.418	0
Andre reguleringer	225.324	43.300
	28.289.124	13.002.004

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-14.468.329	-4.523.521
Ændring i tilgodehavender	1.151.001	-15.822.122
Ændring i leverandører mv.	2.598.485	13.582.718
	-10.718.843	-6.762.925

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
DKK	DKK	DKK	DKK

17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser

WoodUpp A/S og PVH Production A/S har afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernens mellemværende med kreditinstituttet. Den samlede kaution udgør:	0	32.338.000	0	32.338.000
Der er stillet bankgaranti på:	233.544	0	0	0

WoodUpp Group A/S har ligeledes pantsat aktierne i WoodUpp A/S og PVH Production A/S overfor kreditinstituttet til sikkerhed for mellemværende. Den samlede regnskabsmæssige værdi udgør TDKK 118.703

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for M. Vesterby Hansen Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Der er indgået lejeaftaler som fra lejers side er uopsigelige i perioden fra 1. oktober 2023 til 1. januar 2032. Den årlige lejeforpligtelse udgør maksimalt 3.430 t.kr.

Noter til årsregnskabet

18. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Mads Vesterby Hansen, Tanderup Digevej 22,
Ribe

Stemmerettigheder

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn

M. Vesterby Hansen Holding ApS

Hjemsted

Ribe

Noter til årsregnskabet

19. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for WoodUpp Group A/S for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet WoodUpp Group A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Kostprisen på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-7 år

Restværdier er fastsat til DKK 0.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Noter til årsregnskabet

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital