
MDB 2023 ApS

Sundsvej 62, 7400 Herning

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 44 78 20 30

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 28/6 2024

Morten Dilling
Bertelsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	13
Balance 31. december	14
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	18
Noter til årsregnskabet	19

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for MDB 2023 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 28. juni 2024

Direktion

Morten Dilling Bertelsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MDB 2023 ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MDB 2023 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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

Herning, den 28. juni 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Kasper Ladekjær
statsautoriseret revisor
mne50738

Koncernoversigt

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
MDB 2023 ApS	Herning	
AOVM Companys ApS	Herning	70
Dilling A/S	Herning	100
Bertelsen Holding Herning A/S	Herning	100
L.P. Hansen Eftf. Textilfarveri A/S	Bredsten	100
UAB Avadan	Litauen	100

Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern
	2023
	TDKK
Hovedtal	
Resultat	
Nettoomsætning	285.340
Bruttoresultat	159.236
Resultat af primær drift	52.088
Resultat af finansielle poster	-3.170
Årets resultat	37.954
Balance	
Balancesum	363.993
Investeringer i materielle anlægsaktiver	47.105
Egenkapital	204.059
Pengestrømme	
Pengestrømme fra:	
- driftsaktivitet	-16.626
- investeringsaktivitet	-53.383
- finansieringsaktivitet	79.027
Årets forskydning i likvider	9.018
Antal medarbejdere	320
Nøgletal	
Afkastningsgrad	14,3%
Soliditetsgrad	56,1%
Egenkapitalforrentning	20,5%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er investering i selskaber, der udvikler, producerer og sælger trikotage via egne webshops.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 37.953.795, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 204.058.918.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens resultat og økonomiske udvikling har været mindre end forventet. Det skyldes store investeringer og at salget har været under budget. På trods heraf anses resultatet stadig som tilfredsstillende. Således blev resultatet i 2023 tkr. 37.954 mod 54.652 tkr. i 2022.

Koncernens nettoomsætning udgjorde 285.340 tkr. i 2023 mod 290.843 tkr. i 2022. Det er et fald på 2%. Omsætningen på det primære salg af DILLINGs produkter har været stigende. Faldet i omsætningen på koncernniveau skyldes ophør af samarbejde med ekstern kunde.

Der er i 2023 arbejdet på forskellige tiltag for at optimere kapaciteten, herunder er der implementeret et bane- og sorteringssystem på lageret. I efteråret blev en ny webshop lanceret. Der har været en del omkostninger til udvikling og drift af webshoppen, men nu er der et rigtig godt fundament for det videre salg.

I hele 2023 er der arbejdet på byggeriet af ny administrationsbygning på Sundsvej 62 i Herning, og i december er bygningen overdraget til brug.

Koncernen har fortsat en høj soliditet.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Virksomhedens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt til at opretholde en høj og ensartet kvalitet i de produkter, som udbydes.

Valutarisici

Valutarisici relaterer sig hovedsageligt til driftsaktivitet, hvor indtægter eller omkostninger er i en anden valuta end DKK og indgår som tilgodehavender for salg og leverandørgæld. Herudover er koncernen eksponeret for valutarisici på koncerninterne mellemværender. Koncernen er eksponeret for NOK, GBP, SEK og EUR og medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af ændringer i valutakurser.

Renterisici

Da den rentebærende gæld har en variabel rente, vil ændring i renteniveauet have direkte effekt på resultatet.

Prisrisici

Selskabets anvendelse af uld og bomuld som råvarer medfører, grundet prissvingninger på verdensmarkedet, en risiko.

It-Sikkerhed

Selskabet er afhængig af it-systemer, som er internetforbundne, hvoraf nogle systemopsætninger har grænseflader til eksterne parter.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Den største del af klimabelastningen ligger i indkøb, energi og processer, hvorfor det er her, koncernen ligger sit fokus. Koncernen er begyndt at arbejde med klimaberegninger og skabe en baseline til at kigge ind i fremtidige mulige foranstaltninger til forebyggelse og reduktioner i forhold til påvirkning af det eksterne miljø.

Der henvises i øvrigt til særskilt afsnit under "Redegørelse for samfundsansvar".

Miljø og klima

Koncernen ønsker at sikre gode interne og eksterne miljøforhold.

De væsentligste risici relateret til miljø og klima ligger i de indirekte udledninger fra værdikæden herunder transport.

Forventninger til det videre arbejde med miljø og klima i 2024 er fokus på dataindsamling.

Siden 2010, hvor de første Svanemærkede produkter fra eget farveri blev lanceret, er certificeringen blevet opretholdt. Seneste re-certificering i 2023 skete efter nyeste og endnu strengere miljøkriterier. Svane certificeringen er en officiel miljømærkningsordning med strenge krav til miljø, og vi ønsker fortsat at opretholde denne certificering.

For hele året 2023, sammenholdt med 2022, har virksomheden forbrugt 6% mindre el, 10% mindre gas og 15% mindre vand pr. kilo i produktionen. Dette er udregnet på baggrund af løbende aflæsning af målere sammenholdt med produceret kilo. Dette lever op til den forventning der var for 2023, hvor der hele året er kørt med optimerede produktionsprocesser.

I 3. kvartal 2023 er der installeret et 115 kW solcelleanlæg på størstedelen af tagfladen på farveriet, hvor forhåbningen er at reducere strømforbruget med yderligere 5-10 % i 2024.

I 2024 påbegyndes desuden en udvidelse af farveriet. I udvidelsen indregnes, at der i 2025 bliver plads til at kunne lave yderligere investeringer med henblik på reduktion af forbruget af især gas og vand.

Ift. affald arbejder vi internt med affaldssortering således, at størst mulig andel af vores affald går til recycling. Der er fokus på at minimere andelen, der ender som tekstilaffald. Eksempelvis sendes fraskær fra tilskæreriet til recycling.

Vi indberetter ifm. EPR (Extended Producer Responsibility) til de lande, vi sælger til. Alt efter land indberettes der på emballage og tekstiler og afgiften, der betales, går til en ansvarlig affaldssortering i de enkelte lande.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2024 forventer koncernen en omsætning i niveauet 250.000 - 300.000 tkr. og resultat før skat i niveauet 50.000 - 75.000 tkr. Forventningerne er primært baseret på vores evne til at udvikle de rigtige løsninger til vores kunder, eksekvering af produktion og salg samt til at styre vores omkostninger.

Forskning og udvikling

Koncernen investerer løbende i produktudvikling og i udvikling af egen produktion i Danmark og Litauen.

Redegørelse for samfundsansvar

Virksomheden har også i 2023 taget sit sociale og miljømæssige ansvar alvorligt og fortsætter med dette, herunder arbejde med certificeringer og nedbringelse af energiforbrug.

Ledelsesberetning

Væsentlige risici i relation til samfundsansvar

Koncernen har udarbejdet en ESG-politik dækkende nedenstående områder.

I 2023 blev der udarbejdet en Code-of-Conduct (CoC) for at understøtte arbejdet med samfundsansvar.

CoC dækker bl.a. over menneskerettigheder, anti-korruption og bestikkelse.

I 2023 blev der ligeledes startet en formaliseret Due Diligence proces, hvor risikoniveauet vurderes for de enkelte værdikæder. Afdækning af evt. risici sker i dialog og samarbejde med de enkelte leverandører. De risici, der anses som væsentlige, stilles der krav til hos leverandørerne via CoC.

Sociale forhold og medarbejderforhold

I relation til arbejdsmiljø arbejdes der systematisk med løbende forbedringer i arbejdsmiljøorganisationen.

De væsentligste risici relateret til sociale forhold og medarbejderforhold er primært relateret til arbejdsmiljøet, herunder både det fysiske og psykiske arbejdsmiljø ift. sikkerhed og trivsel.

Det er virksomhedens mål, at medarbejdersammensætning skal afspejle mangfoldigheden i samfundet.

Ved al rekruttering og andre former for relationer tager virksomheden udgangspunkt i, at alle personer er lige. Ingen, der arbejder i eller søger en stilling i selskabet, må diskrimineres på grundlag af alder, køn, etnisk baggrund, nationalitet, religion, seksuel orientering, handicap, politisk overbevisning eller social status. Vi accepterer heller ikke fysisk, psykisk, verbal eller seksuel chikane. Når det gælder mangfoldighed og ligestilling, gælder princippet om lige løn for lige arbejde, med udgangspunkt i kollektive aftaler.

I 2023 er der udarbejdet en krænkelspolitik og en whistleblowerpolitik i relation til ovenstående for DILLING A/S.

Herudover har koncernens eget tilskæreri og egen systue i Litauen i 2022 gennemgået en uafhængig tredjeparts BSCI Social Audit og opnået den højeste mulige rating. Næste BSCI-audit i Litauen vil foregå i 2. kvartal 2024.

På fabriksenheder i Litauen blev der ifm. BSCI-audit i 2022 mulighed for at indgive evt. klagehenvendelser fra medarbejdere. Der har ingen klagehenvendelser været til dato. Generelt arbejdes der løbende på at sikre efterlevelse af de principper, der står beskrevet i BSCI's Code-Of-Conduct, der både er informeret ud til medarbejdere og også hænger synligt i produktionen i Litauen. BSCI's Code-of-Conduct omfatter bl.a. at krænkende adfærd ikke tolereres, samt at der er fokus på sikkerhed.

Respekt for menneskerettigheder

Virksomhedens aktiviteter skal udøves med respekt for grundlæggende menneskerettigheder.

Virksomheden støtter og respekterer dermed beskyttelsen af internationalt proklamerede menneskerettigheder indenfor virksomhedens indflydelsesområde. Dette skal være med til at sikre ordnede forhold.

De væsentligste risici relateret til menneskerettigheder grunder i den geografiske lokation.

I 2023 blev der udarbejdet en CoC for understøttelse af arbejdet med menneskerettigheder.

Vi benytter vores CoC til at understøtte arbejdet med at mindske risikoen for overtrædelse af menneskerettigheder.

Vi har ikke registreret nogen overtrædelser af menneskerettighederne i vores arbejde i 2023.

Vi vil i det kommende år fortsætte arbejdet med Due Diligence, som grundlag for at skabe overblik og sikre overholdelse af menneskerettigheder.

Ledelsesberetning

Antikorruption og bestikkelse

Der tages stor afstand fra alle former for korruption og bestikkelse. Det er en grundlæggende del af værdisættet i virksomheden, at koncernens medarbejdere er instrueret i ikke at modtage eller tilbyde værdier eller lignende med det formål at opnå uretmæssige fordele. Vi har ikke registreret korruption eller bestikkelse i vores arbejde i 2023.

De væsentligste risici relateret til antikorruption og bestikkelse grunder i den geografiske lokation.

I 2023 blev der udarbejdet en CoC for at understøtte arbejdet med antikorruption og bestikkelse. Vi vil i det kommende år fortsætte arbejdet med Due Diligence, som grundlag for at skabe overblik og sikre arbejdet med at undgå antikorruption og bestikkelse.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Virksomheden ønsker, at alle personer er lige, og dette er udgangspunktet ift. kønsfordeling på ledelsesniveauerne. Koncernen har følgende kønsmæssige sammensætning af ledelsen, hvilket svarer til koncernens måltal, der for nu anses for værende opfyldt:

MDB 2023 ApS (2023)

Samlet antal medlemmer af øverste ledelse - direktionen: 1 person

Samlet antal personer af øvrig ledelse – 0 personer Idet MDB 2023 ApS har færre end 2 medlemmer af øverste ledelse, er man undtaget forpligtelsen til at opstille måltal for den øverste ledelse. Derudover har MDB 2023 ApS i det seneste regnskabsår haft et gennemsnits antal heltidsbeskæftigede på færre end 50, hvorfor man også er undtaget forpligtelsen til at opstille måltal for den øvrige ledelse.

Redegørelse for dataetik

Virksomheden respekterer og beskytter kunders, kollegaers og forretningspartners personlige rettigheder. Vi beskytter de personoplysninger, som vi modtager og behandler, og har implementeret sikkerhedspolitikker og retningslinjer herfor.

Vi er bevidste om, at digitaliseringen og ny teknologi udvikler sig hurtigt, hvorfor vi har en proaktiv tilgang til arbejdet med dataetik.

Virksomheden hverken anvender eller indsamler persondata ved brug af kunstig intelligens eller algoritmer, og vi sælger eller deler ikke persondata af nogen art. Der arbejdes med overholdelse af gældende GDPR-lovgivning, hvad angår oplysninger om kunder samt medarbejdere.

Forretningsmodel

Grundstenen til virksomheden blev lagt i 1916. Virksomheden er en familieejet producent og leverandør af højkvalitets økologisk tøj i både uld og bomuld til hele familien. Virksomheden ledes og drives af 4. generation, Morten Dilling Bertelsen, der har stået i spidsen for virksomheden siden 2014. Virksomheden består af ca. 320 medarbejdere fordelt på 3 lokationer i hhv. Herning (hovedkontor), Bredsten og Litauen.

Brandet DILLING blev introduceret i 2010, og produkterne er lavet af naturmaterialer og produceret med respekt for miljøet – uden brug af skadelige kemikalier og tungmetaller. Virksomhedens merinould er økologisk og mulesingfri, og mange af produkterne er svanemærkede. De er spundet i Tyskland og Polen, farvet på eget farveri i Danmark og tilskåret og syet på egne fabrikker i Litauen. For at imødekomme øget efterspørgsel er nogle af produkterne farvet i Polen og syet i Belarus (kontrakt med leverandør blev opsagt i marts 2022, og den 3-årige nedfasningsperiode er tilendebragt med udgangen af februar 2025), Ukraine og Tyrkiet. Strømperne er GOTS-certificerede og er produceret i Tyrkiet.

Virksomhedens salg er baseret på BTC e-handel. DILLING har, foruden positioner på hhv. Amazon, egne webshops i Tyskland, Danmark, Holland, Sverige, Finland, Storbritannien, Frankrig og Norge.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

		Koncern	Moderselskab
	Note	2023	2023
		DKK	DKK
Nettoomsætning	1	285.339.847	0
Produktionsomkostninger	2	-126.104.316	0
Bruttoresultat		159.235.531	0
Distributionsomkostninger	2	-71.591.436	0
Administrationsomkostninger	2	-37.487.503	-25.000
Resultat af ordinær primær drift		50.156.592	-25.000
Andre driftsindtægter		1.937.829	0
Andre driftsomkostninger		-6.533	0
Resultat før finansielle poster		52.087.888	-25.000
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	26.466.244
Finansielle indtægter	3	1.285.795	0
Finansielle omkostninger	4	-4.455.951	0
Resultat før skat		48.917.732	26.441.244
Skat af årets resultat	5	-10.963.937	5.500
Årets resultat	6	37.953.795	26.446.744

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern 2023 DKK	Moderselskab 2023 DKK
Erhvervede licenser		13.041.350	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	13.041.350	0
Grunde og bygninger		99.078.484	0
Produktionsanlæg og maskiner		26.065.411	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.647.186	0
Materielle anlægsaktiver	8	127.791.081	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	142.236.516
Deposita	10	17.152	0
Andre tilgodehavender	10	1.416.126	0
Finansielle anlægsaktiver		1.433.278	142.236.516
Anlægsaktiver		142.265.709	142.236.516
Råvarer og hjælpematerialer		29.873.480	0
Varer under fremstilling		25.456.750	0
Færdigvarer og handelsvarer		138.998.823	0
Forudbetaling for varer		26.905	0
Varebeholdninger		194.355.958	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		810.191	0
Andre tilgodehavender		7.961.555	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	9.043.975
Periodeafgrænsningsposter	11	4.114.561	0
Tilgodehavender		12.886.307	9.043.975
Værdipapirer	12	5.466.050	0
Likvide beholdninger		9.018.572	0
Omsætningsaktiver		221.726.887	9.043.975
Aktiver		363.992.596	151.280.491

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern 2023 DKK	Moderselskab 2023 DKK
Selskabskapital		40.000	40.000
Overkurs ved emission		0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	26.466.244
Overført resultat		140.777.016	114.310.772
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.400.000	1.400.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		142.217.016	142.217.016
Minoritetsinteresser		61.841.902	0
Egenkapital		204.058.918	142.217.016
Hensættelse til udskudt skat	13	5.821.272	0
Andre hensættelser	14	6.447.200	0
Hensatte forpligtelser		12.268.472	0
Leasingforpligtelser		2.599.981	0
Deposita		10.000	0
Anden gæld		1.373.868	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	3.983.849	0
Kreditinstitutter		75.382.171	0
Leasingforpligtelser	15	1.476.463	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.691.285	25.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		11.040	0
Selskabsskat		5.043.607	8.434.858
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	603.617
Anden gæld	15	31.497.901	0
Periodeafgrænsningsposter	16	578.890	0
Kortfristede gældsforpligtelser		143.681.357	9.063.475
Gældsforpligtelser		147.665.206	9.063.475
Passiver		363.992.596	151.280.491

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern 2023 DKK	Moderselskab 2023 DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19		
Nærtstående parter	20		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	21		
Begivenheder efter balancedagen	22		
Anvendt regnskabspraksis	23		

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Stiftelse ved anpartsombytning	40.000	115.730.272	0	0	115.770.272	0	115.770.272
Tilgang minoriteter	0	0	0	0	0	50.346.478	50.346.478
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	-11.627	-11.627
Årets resultat	0	0	25.046.744	1.400.000	26.446.744	11.507.051	37.953.795
Overført fra overkurs ved emission	0	-115.730.272	115.730.272	0	0	0	0
Egenkapital 31. december	40.000	0	140.777.016	1.400.000	142.217.016	61.841.902	204.058.918

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Stiftelse ved anpartsombytning	40.000	115.730.272	0	0	0	115.770.272
Årets resultat	0	0	26.466.244	-1.419.500	1.400.000	26.446.744
Overført fra overkurs ved emission	0	-115.730.272	0	115.730.272	0	0
Egenkapital 31. december	40.000	0	26.466.244	114.310.772	1.400.000	142.217.016

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern 2023 DKK
Årets resultat		37.953.795
Regulering	17	26.862.645
Ændring i driftskapital	18	-73.829.262
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-9.012.822
Renteindbetalinger og lignende		865.325
Renteudbetalinger og lignende		-4.455.951
Pengestrømme fra ordinær drift		-12.603.448
Betalt selskabsskat		-4.022.183
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-16.625.631
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-6.713.531
Køb af materielle anlægsaktiver		-47.164.588
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-17.152
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		104.341
Køb af værdipapirer		-104.530
Salg af værdipapirer		512.512
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-53.382.948
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		21.068.709
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.207.748
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		55.754.178
Indgåelse af leasingforpligtelser		3.355.000
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		57.012
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		79.027.151
Ændring i likvider		9.018.572
Likvider 31. december		9.018.572
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger		9.018.572
Likvider 31. december		9.018.572

Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	<u>2023</u>	<u>2023</u>
	DKK	DKK
1. Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Danmark	55.514.259	0
Europa	221.724.659	0
Udenfor EU	8.100.929	0
	<u>285.339.847</u>	<u>0</u>

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	<u>2023</u>	<u>2023</u>
	DKK	DKK
2. Medarbejderforhold		
Lønninger	70.467.896	0
Pensioner	3.173.862	0
Andre omkostninger til social sikring	854.731	0
	<u>74.496.489</u>	<u>0</u>

Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	47.490.654	0
Distributionsomkostninger	11.133.855	0
Administrationsomkostninger	15.871.980	0
	<u>74.496.489</u>	<u>0</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>320</u>	<u>1</u>
--	------------	----------

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	<u>2023</u>	<u>2023</u>
	DKK	DKK
3. Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	1.032.395	0
Valutakursreguleringer	253.400	0
	<u>1.285.795</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2023	2023
	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	4.436.341	0
Kursreguleringer omkostninger	19.610	0
	<u>4.455.951</u>	<u>0</u>
	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2023	2023
	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	8.838.556	-5.500
Årets udskudte skat	2.125.381	0
	<u>10.963.937</u>	<u>-5.500</u>
	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2023	2023
	DKK	DKK
6. Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.400.000	1.400.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	26.466.244
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	11.507.051	0
Overført resultat	25.046.744	-1.419.500
	<u>37.953.795</u>	<u>26.446.744</u>

Noter til årsregnskabet

7. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

	Erhvervede licenser
	DKK
Kostpris 1. januar	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	10.871.872
Tilgang i årets løb	6.713.531
Kostpris 31. december	<u>17.585.403</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	2.395.856
Årets afskrivninger	2.148.197
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.544.053</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>13.041.350</u>

Noter til årsregnskabet

8. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	75.626.722	42.920.467	3.188.454
Tilgang i årets løb	40.734.512	4.241.176	2.128.900
Afgang i årets løb	-3.178.230	-547.455	-105.627
Kostpris 31. december	<u>113.183.004</u>	<u>46.614.188</u>	<u>5.211.727</u>
Opskrivninger 1. januar	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	670.583	0	0
Opskrivninger 31. december	<u>670.583</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	15.407.508	11.949.824	2.479.438
Årets afskrivninger	2.164.367	9.139.830	190.723
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-359.766	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.437.006	-540.877	-105.620
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>14.775.103</u>	<u>20.548.777</u>	<u>2.564.541</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>99.078.484</u>	<u>26.065.411</u>	<u>2.647.186</u>
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	<u>130.455</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning	<u>98.948.029</u>	<u>26.065.411</u>	<u>2.647.186</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>2.524.268</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab
	2023
	DKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	115.770.272
Kostpris 31. december	<u>115.770.272</u>
Årets resultat	26.466.244
Værdireguleringer 31. december	<u>26.466.244</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>142.236.516</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
AOVM Companys ApS	Herning	DKK 50.000	70%	204.078.481	37.973.307
Dilling A/S	Herning	DKK 1.195.000	70%	161.904.951	37.819.285
Bertelsen Holding Herning A/S	Herning	DKK 500.000	70%	7.884.986	-1.131.703
L.P. Hansens Eftf. Textilfarveri A/S	Bredsten	DKK 600.000	70%	-803.482	-55.132
UAB Avadan	Litauen	EUR 93.699	70%	4.710.367	1.738.333
				<u>377.775.303</u>	<u>76.344.090</u>

10. Øvrige finansielle anlægsaktiver Koncern

	Deposita	Andre tilgode- havender
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	1.520.467
Tilgang i årets løb	17.152	0
Afgang i årets løb	0	-104.341
Kostpris 31. december	<u>17.152</u>	<u>1.416.126</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>17.152</u>	<u>1.416.126</u>

Noter til årsregnskabet

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
<u>2023</u>	<u>2023</u>
DKK	DKK

12. Værdipapirer

Aktier

5.466.050	0
5.466.050	0

<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
<u>2023</u>	<u>2023</u>
DKK	DKK

13. Hensættelse til udskudt skat

Tilgang ved køb af virksomhed

3.695.891 0

Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen

2.125.381 0

Hensættelse til udskudt skat 31. december

5.821.272 0

<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
<u>2023</u>	<u>2023</u>
DKK	DKK

14. Andre hensættelser

Andre hensættelser består af forventet returneret omsætning i starten af 2024.

Andre hensættelser

6.447.200 0

6.447.200 0

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Efter 5 år

6.447.200 0

6.447.200 0

Noter til årsregnskabet

<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
<u>2023</u>	<u>2023</u>
DKK	DKK

15. 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:

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.599.981	0
Langfristet del	2.599.981	0
Inden for 1 år	1.476.463	0
	<u>4.076.444</u>	<u>0</u>

Deposita

Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.000	0
Langfristet del	10.000	0
Inden for 1 år	0	0
	<u>10.000</u>	<u>0</u>

Anden gæld

Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.373.868	0
Langfristet del	1.373.868	0
Øvrig kortfristet gæld	31.497.901	0
	<u>32.871.769</u>	<u>0</u>

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern
	<u>2023</u>
	DKK
17. Pengestrømsopgørelse - reguleringer	
Finansielle indtægter	-1.285.795
Finansielle omkostninger	4.455.951
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	12.742.825
Skat af årets resultat	10.963.937
Andre reguleringer	-14.273
	<u>26.862.645</u>

	Koncern
	<u>2023</u>
	DKK
18. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital	
Ændring i varebeholdninger	-80.480.106
Ændring i tilgodehavender	-2.712.506
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-2.117.800
Ændring i leverandører mv.	11.481.150
	<u>-73.829.262</u>

	Koncern	Moderselskab
	<u>2023</u>	<u>2023</u>
	DKK	DKK
19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 12.400, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	92.362.459	0
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	43.157	0
Mellem 1 og 5 år	50.350	0
	<u>93.507</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
<u>2023</u>	<u>2023</u>
DKK	DKK

19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 5.043.607. 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 koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Der er i 2023 indgået en finansiel kontrakt med Sydbank Leasing, hvor afdragsordningen påbegyndes i 2024. Anskaffessummen udgør i alt DKK 27.675.000.

20. Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Morten Dilling Bertelsen	Direktør og ejer

Transaktioner

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

21. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PricewaterhouseCoopers

Revisionshonorar	197.500
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	29.250
Andre ydelser	112.300
	<u>339.050</u>

22. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

23. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MDB 2023 ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 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 MDB 2023 ApS 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.

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 gennemført den 1. juli 2018 eller senere

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.

Noter til årsregnskabet

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 finansiell 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurs for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring.

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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Noter til årsregnskabet

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på goodwill i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

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 omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med danske datterselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Softwarelicenser afskrives over aftaleperioden, som udgør 8-10 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 indregnes ikke i kostprisen i opførelses- og ombygningsperioder.

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

Noter til årsregnskabet

Bygninger	8-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

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.

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 og udlån.

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.

Noter til årsregnskabet

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 nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Noter til årsregnskabet

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, 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 rentekomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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

Pengestrømme 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

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme 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 af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital