

DRONNINGLUND INVEST APS
NORDRE RINGGADE 2, 9330 DRONNINGLUND
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 12. juli 2023

Keld Houen Pedersen

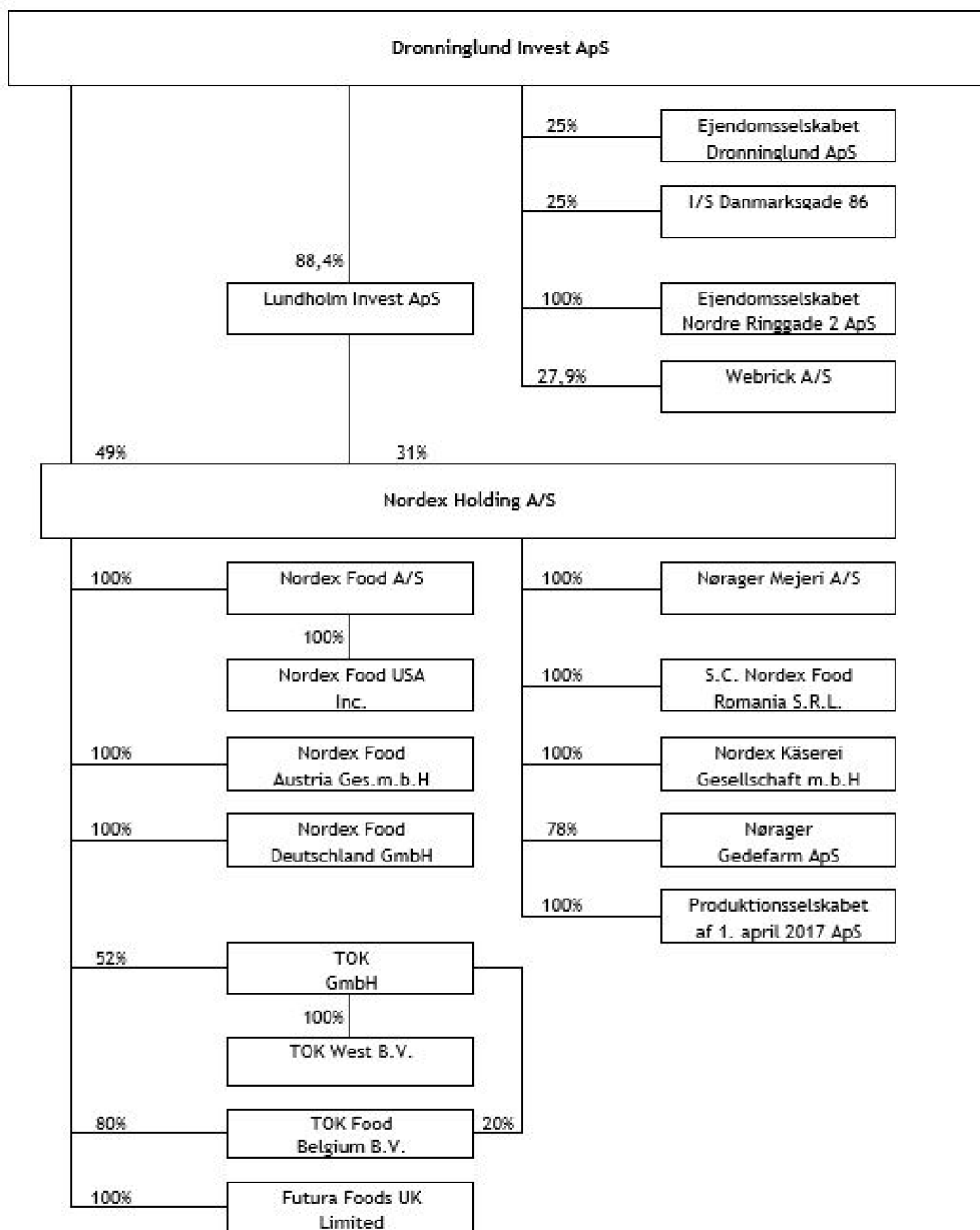
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8-9
Ledelsesberetning	10-11
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	12
Balance	13-15
Egenkapitalopgørelse	16-17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19-34
Anvendt regnskabspraksis	35-42

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Dronninglund Invest ApS Nordre Ringgade 2 9330 Dronninglund
	CVR-nr.: 77 87 58 16
	Stiftet: 17. maj 1985
	Kommune: Brønderslev
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Keld Houen Pedersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Skelagervej 15 9100 Aalborg
Advokat	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

KONCERNOVERSIGT



Bestemmelsen i ÅRL § 97a, stk. 3 anvendes vedrørende oplysninger om egenkapital og resultat for tilknyttede og associerede virksomheder, idet disse indregnes efter equity-metoden.

Samtlige datterselskaber med undtagelse af Nordex Food USA Inc. indgår i konsolideringen. Selskabet udeholdes af konsolideringen med henvisning til ÅRL § 13, da det er af uvæsentlig betydning for koncernregnskabet.

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Dronninglund Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dronninglund, den 12. juli 2023

Direktion:

Keld Houen Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Dronninglund Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dronninglund Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er 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.

Frederikshavn, den 12. juli 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24638

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	2.664.837	2.320.686	2.182.437	2.054.562	1.789.996
Resultat af primær drift.....	41.335	-21.154	27.547	55.157	37.981
Finansielle poster, netto.....	-21.570	-9.178	-7.554	-3.768	-7.319
Årets resultat før skat.....	15.932	-30.168	20.441	51.528	30.864
Årets resultat.....	7.553	-23.904	14.379	41.044	23.144
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	2.913	-16.704	6.826	38.005	22.940
Balance					
Balancesum.....	1.059.660	1.003.259	924.793	816.102	714.708
Egenkapital.....	167.101	193.865	224.629	221.528	186.946
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	106.628	111.123	131.295	109.830	87.597
Investeret kapital.....	694.529	648.878	580.476	521.016	439.428
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-35.973	-29.311	-5.524	72.160	33.361
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	7.408	-53.233	-69.482	-58.805	-69.380
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	26.928	74.938	77.392	-9.904	6.473
Pengestrømme i alt.....	-1.637	-7.606	2.386	3.451	-4.816
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-12.496	-54.294	-61.189	-67.328	-41.991
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	530	514	463	389	364
Nøgletal					
Overskudsgrad.....	1,6	-0,9	1,3	2,7	2,1
Afkast af investeret kapital.....	6,7	-3,4	5,0	11,5	9,4
Soliditetsgrad.....	15,8	19,3	24,3	27,1	26,2
Egenkapitalforrentning.....	4,2	-11,4	6,4	20,1	14,5
Indeks for nettoomsætning.....	149	130	122	115	100
Nettoomsætning pr. medarbejder.....	5.028	4.515	4.714	5.282	4.918

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Investeret kapital:	$\frac{\text{NWC} + \text{immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill)} + \text{materielle anlægsaktiver} - \text{andre hensatte forpligtelser} - \text{øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser}}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Driftsresultat justeret for goodwillafskr.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (inkl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:	$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i ejerskab af selskaber, der hovedsageligt beskæftiger sig med produktion og salg af mejeriprodukter. Selskabet er hovedaktionær i NORDEX FOOD-koncernen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har øget omsætningen med 15% i forhold til året før. Omsætningsstigningen skyldes hovedsageligt prisstigninger til kunder på såvel egenproducerede som sourcede produkter, som følge af stigende omkostninger på råvarer, energi, transport og emballage.

Selskabet har i 2022 afhændet tre ejendomme til koncernforbundne selskaber.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets koncernresultat før skat på 15,9 mio. kr. er acceptabelt set ift. sidste års resultat samt tab på hackerangreb og tab på salget af FUTURA FOODS WALES. Der var ved årets start en forventning om et overskud på 20 til 25 mio. kr.

Krigen i Ukraine, der indtraf i februar 2022, samt eftervirkninger af COVID-19 har påvirket forholdene på det globale marked, hvor priser på mælk, øvrige ingredienser, energi, transport og emballage er steget betydeligt igennem hele året. Indtjeningen har af den grund naturligt været under pres, selvom det undervejs er lykkedes at få salgspriserne til at afspejle omkostningsstigningerne.

I januar 2022 brændte kedelhuset på NØRAGER MEJERI. Branden var voldsom, men heldigvis spredte ilden sig kun i et afgrænset område, så driften blev nærmest ikke påvirket, og skaden dækkes af forsikringen.

I marts 2022 blev koncernen ramt af et hackerangreb. Det tog tid og ressourcer, men i løbet af året kom man tilbage på alle systemer.

I løbet af året er selskabsstrukturen forsimplet ved, at aktiviteterne i NORDEX FOOD AUSTRIA blev lukket ned pr. 1. februar 2022, samtidig med at datterselskabet Futura Foods Wales blev solgt pr. 31. juli 2022.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Finansielle risici

Der hersker generel usikkerhed omkring indkøbs- og salgspriser i forlængelse af en stærkt stigende inflation.

Koncernens valutaeksponering er rettet primært mod USD, hvor koncernen anvender afledte finansielle instrumenter til sikring af valutarisici vedrørende indregnede aktiver samt fremtidige pengestrømme på ikke-indregnede transaktioner. I henhold til koncernens politik sikres valutarisici vedrørende salgsordrer over en bagatelgrænse ved indgåelse af valutaterminskontrakter.

Der anvendes kun anerkendte pengeinstitutter til afledte finansielle instrumenter, hvorfor modpartsrisikoen er lav.

Koncernen er ikke særligt eksponeret for renterisici udover den generelle udvikling af renteniveauet.

Forventninger til fremtiden

Forventninger til 2023 er præget af stor usikkerhed omkring verdensmarkedets reaktion på de stærkt stigende prisniveauer gennem 2022. Priserne i 2023 er nedadgående. Det forventes, at salgspriserne afspejler omkostningsændringerne.

Koncernen forventer et resultat før skat i niveauet DKK 30 til 40 mio. for 2023 baseret på et uændret forretningsomfang.

LEDELSESBERETNING

Redegørelse for samfundsansvar

NORDEX FOOD-koncernen er via NORDEX FOOD A/S tilsluttet FN's Global Compact (UNGC), og dermed forpligtes alle datterselskaberne til at gøre de 10 principper i UNGC til en del af forretningsaktiviteterne og til at indrapportere til UNGC om indsatsen.

Der henvises generelt til koncernens CSR-rapport, der er tilgængelig på Nordex Foods hjemmeside: <https://nordexfood.dk/om-nordex/#csr> og på https://nordexfood.dk/wp-content/uploads/2023/05/Nordex-Food_CSR-Report-2022_GB_Global-Compact.pdf

Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Bestyrelse: Selskabet er en familieejet virksomhed, og bestyrelsen udgøres på nuværende tidspunkt af tre mænd og to kvinder. Dermed er sammensætningen ligelig iflg. Erhvervsstyrelsens definition.

Øvrige ledelsesniveauer:

Moderselskabet har ingen ansatte udover direktionen.

Det er i øvrigt selskabets politik på området:

- At have en åben og fordomsfri holdning, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt.
- At ansætte efter kvalifikationer.
- At ansætte det underrepræsenterede køn ved lige kvalifikationer.

Status er, at 26,3% af ledergruppen i koncernens selskaber er kvinder.

Det er ledelsens vurdering, at selskabets politik har haft en positiv effekt i forhold til at sikre lige vilkår for alle, og at politikken på sigt vil medvirke til en mere ligelig fordeling af mænd og kvinder i alle ledelsesniveauer i selskabet.

Redegørelse for dataetik

Selskabet overholder allerede implementerede politikker for databeskyttelse forankret i alle datterselskaber, der tager udgangspunkt i, at der værnes om den personlige integritet således personoplysninger håndteres på en ansvarlig, transparent og sikker måde. I tillæg hertil har selskabet udarbejdet en særskilt politik for dataetik. Selskabets politik for dataetik er baseret på de seks anbefalede principper, som indgår i det dataetiske værdikompas. Eksterne data opsamles i al væsentlighed gennem kunde- og leverandørkontakt og selskabet videresælger ikke data til tredjepart.

Overtrædelse af politikker og interne procedurer indberettes til selskabets CEO og eventuelt gennem selskabets whistleblowerordning. Den lovpligtige redegørelse for dataetik, jf. §99d er offentliggjort på: <https://nordexfood.dk/wp-content/uploads/2023/06/Redegoerelse-for-politik-og-dataetik-2022.pdf>

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
NETTOOMSÆTNING.....	1	2.664.837	2.320.686	872	2.771
Vareforbrug.....		-2.195.230	-1.947.622	0	0
Andre driftsindtægter.....		13.217	18.898	14.060	0
Andre eksterne omkostninger.....	2	-136.645	-117.431	-143	-546
BRUTTORESULTAT.....		346.179	274.531	14.789	2.225
Personaleomkostninger.....	3	-255.369	-248.396	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-42.734	-41.776	-418	-1.271
Andre driftsomkostninger.....	4	-6.741	-5.513	0	0
DRIFTSRESULTAT		41.335	-21.154	14.371	954
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associe- de virksomheder og kapitalin- teresser.....	4, 5	-3.833	164	-7.098	-16.090
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		374	342	0	0
Andre finansielle indtægter.....	6	2.869	691	539	531
Andre finansielle omkostninger.....	7	-24.813	-10.211	-7.444	-2.120
RESULTAT FØR SKAT.....		15.932	-30.168	368	-16.725
Skat af årets resultat.....	8	-8.379	6.264	674	-83
ÅRETS RESULTAT	9	7.553	-23.904	1.042	-16.808

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Erhvervede immat. anlægsaktiver..		29.603	31.278	0	0
Goodwill.....		14.088	17.974	0	0
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.....		198	1.185	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	10	43.889	50.437	0	0
Domicilejendomme.....		126.634	148.579	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		115.305	123.243	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		17.685	20.057	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		6.745	8.067	0	0
Investeringsjendomme.....		7.414	10.561	7.415	27.891
Stambesætning gedefarm.....		786	787	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger.....		21.627	24.244	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	11	296.196	335.538	7.415	27.891
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		596	530	176.107	144.763
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.658	4.586	1.658	4.586
Kapitalandele i kapitalinteresser...		0	4.877	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		1.832	1.531	0	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		0	4.160	0	4.160
Andre tilgodehavender.....		2.119	4.275	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	12	6.205	19.959	177.765	153.509
ANLÆGSAKTIVER.....		346.290	405.934	185.180	181.400
Råvarer og hjælpematerialer.....		52.713	43.490	0	0
Forudbetaling for varer.....		929	1.040	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		247.556	211.111	0	0
Varebeholdninger.....		301.198	255.641	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		340.434	295.102	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	288	401
Udskudt skatteaktiv og hensættelse til udskudt skat.....	13	0	3.422	831	157
Afledte finansielle instrumenter....	14	3.645	0	0	0
Andre tilgodehavender.....	15	57.402	32.096	11.675	13.704
Tilgodehavende selskabsskat.....		529	149	15	4
Tilgodehav. sambeskatningsbidrag.		144	0	872	201
Periodeafgrænsningsposter.....	16	6.866	6.126	0	0
Tilgodehavender.....		409.020	336.895	13.681	14.467
Likvide beholdninger.....		3.152	4.789	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		713.370	597.325	13.681	14.467
AKTIVER.....		1.059.660	1.003.259	198.861	195.867

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Selskabskapital.....	17	2.000	2.000	2.000	2.000
Reserve for opskrivninger.....		175	156	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		455	3.032	0	0
Øvrige reserver.....		1.305	1.324	0	0
Reserve for udviklingsomkostninger.....		74	74	0	0
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		301	-93	0	0
Dagsværdireserve for valutaomregning.....		-2.806	-749	0	0
Overført overskud.....		105.124	105.379	111.361	111.956
Minoritetsinteresser.....		60.473	82.742	0	0
EGENKAPITAL.....		167.101	193.865	113.361	113.956
Hensættelse til udskudt skat.....		1.891	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	18	89	89	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		1.980	89	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		13.502	9.905	3.226	9.511
Banklån.....		146.248	177.320	15.232	24.526
Leasingforpligtelser.....		3.315	3.842	0	0
Anden gæld.....		21.805	6.707	15.042	72
Periodeafgrænsningsposter.....		13.105	12.393	0	0
Feriepenge, indefrysning.....		11.736	11.547	0	0
Langfristede gældsforpligtelser....	19	209.711	221.714	33.500	34.109
Gæld til realkreditinstitutter.....		1.398	659	193	602
Gæld til pengeinstitutter.....		388.987	326.399	7.790	9.324
Leasingforpligtelser.....		652	957	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		228.998	205.724	60	206
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	35.362	33.987
Gæld til associerede virksomheder..		15	1.292	14	1.292
Selskabsskat.....		3.447	861	656	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	230	351
Afledte finansielle instrumenter....	14	0	1.961	0	0
Anden gæld.....		54.932	48.341	7.671	2.012
Periodeafgrænsningsposter.....	20	2.439	1.397	24	28
Kortfristede gældsforpligtelser....		680.868	587.591	52.000	47.802

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER (FORTSAT)	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		890.579	809.305	85.500	81.911
PASSIVER.....		1.059.660	1.003.259	198.861	195.867
Eventualposter mv.	21				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22				
Nærtstående parter	23				
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	2				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				I alt
	Selskabs-kapital	Øvrige reserver	Overført overskud	Minoritets-interesser	
Egenkapital 1. januar 2022.....	2.000	3.743	105.377	82.742	193.862
Forslag til resultatdisponering, note 9.....		-2.570	5.483	4.640	7.553
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-779	-779
Tilgang/afgang af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed.....			-5.499		-5.499
Køb af minoritetsinteresser.....				-25.328	-25.328
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi.....		68	-268		-200
Valutakursreguleringer.....				-802	-802
Overførsler					
Afgang/ophør.....		-3.297	3.297		0
Modt./dekl. udbytte.....		-90	90		0
Udligning negativ saldo.....		3.313	-3.313		0
Tilladt udligning.....			-43		-43
Bevægelser dagsværdireserver					
Årets værdiregulering.....		-1.663			-1.663
Egenkapital 31. december 2022.....	2.000	-496	105.124	60.473	167.101

	Koncernen						I alt
	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Øvrige reserver	Reserve for udviklingsomkostninger	Dagsværdi-reserve for regnskabsmæssig sikring	Dagsværdi-reserve for valutaomregning	
Reserver 1. januar 2022.....	156	3.031	1.324	74	-93	-749	3.743
Forslag til resultatdisponering, jf. note 9.....		-2.570					-2.570
Andre lovpligtige bindinger							
Andre reg. af indre værdi.....		68					68
Årets opskrivninger.....	19		-19				0
Overførsler							
Afgang/ophør.....		-3.297					-3.297
Modt./dekl. udbytte.....		-90					-90
Udligning negativ saldo.....		3.313					3.313
Bevægelser dagsværdireserver							
Årets værdiregulering.....					394	-2.057	-1.663
Reserver 31. december 2022.....	175	455	1.305	74	301	-2.806	-496

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	2.000	0	111.956	113.956
Forslag til resultatdisponering, jf. note 9		-1.692	2.734	1.042
Andre lovpligtige reserver				
Valutakurs- og andre reguleringer		-2.031		-2.031
Nettoregulering af sikringsinstrumenter		394		394
Overførsler				
Modt./dekl. udbytte		-585	585	0
Udligning negativ saldo		3.914	-3.914	0
Egenkapital 31. december 2022	2.000	0	111.361	113.361

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Årets resultat.....	7.553	-23.904	1.042	-16.808
Årets afskrivninger tilbageført.....	42.734	41.776	418	1.271
Årets afskrivninger på tilskud tilbageført....	-837	-809	0	0
Realisationsavance tilbageført.....	-3.415	0	-14.060	0
Resultat af associerede og tilknyttede virksomheder samt kapitalinteresser tbf....	3.833	-220	7.098	16.033
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	0	527	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	8.379	-6.264	-674	83
Betalt selskabsskat.....	-1.004	-2.789	0	352
Ændring i varebeholdninger.....	-45.557	-9.265	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-75.023	-56.048	5.620	-5.216
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	27.364	27.958	5.732	1.465
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter herunder feriepenge til indefrysning.....	0	-273	0	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-35.973	-29.311	5.176	-2.820
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-2.346	-4.505	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-12.496	-54.294	-32	-639
Salg af materielle anlægsaktiver.....	22.250	2.883	34.150	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-3.459	-37.646	-4.613
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	742	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter (tilskud).....	0	5.400	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	7.408	-53.233	-3.528	-5.252
Provenu ved langfristet låneoptagelse og afdrag på lån.....	-11.264	10.558	-609	-4.916
Modtaget udbytte fra datterselskaber.....	0	0	495	6.329
Ændring i driftskredit.....	62.585	71.595	-1.534	-737
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-779	-4.611	0	-2.000
Andre pengestrømme vedrørende kapitalinteresser og minoriteter.....	-23.614	-2.604	0	9.396
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	26.928	74.938	-1.648	8.072
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-1.637	-7.606	0	0
Likvider 1. januar.....	4.789	12.395	0	0
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	3.152	4.789	0	0
Likvider 31. december specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	3.152	4.789	0	0
LIKVIDER.....	3.152	4.789	0	0

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysninger (geografi)					
Nettoomsætning indenfor EU.....	1.252.228	1.228.466	872	2.771	
Nettoomsætning udenfor EU.....	1.412.609	1.092.220	0	0	
	2.664.837	2.320.686	872	2.771	
 Honorar til					 2
generalforsamlingsvalgte revisorer					
Samlet honorar:					
BDO, Danmark og udlandet.....	4.407	2.978			
Andre revisorer for udenlandske tilknyttede virksomheder.....	72	64			
	4.479	3.042			
 Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	576	536			
Erklæringsopgaver med sikkerhed...	1.422	1.118			
Skatterådgivning.....	1.083	582			
Andre ydelser.....	1.398	806			
	4.479	3.042			
 Personaleomkostninger					 3
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	530	514	1	1	
 Løn og gager.....	219.029	211.614	0	0	
Pensioner.....	12.533	12.669	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	15.677	16.584	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	8.130	7.529	0	0	
	255.369	248.396	0	0	
 Vederlag til direktion.....	3.390	3.425	0	0	
Vederlag til bestyrelse.....	480	550	0	0	
	3.870	3.975	0	0	

NOTER

Note

Særlige poster

4

Andre driftsindtægter indeholder i moderselskabet en regnskabsmæssig gevinst på 14.060 tkr. vedrørende salg ejendomme. I koncernen er beløbet 3.415 tkr. Forskellen er koncernintern avance, som i moderselskabet er modregnet resultat af kapitalandele.

I posten indtægter af kapitalandele mv. indgår som særlig post 3.539 tkr. vedrørende nedskrivning af kapitalandel i associeret selskab.

I renteudgifter indgår som særlig post 4.320 tkr. vedrørende nedskrivning af tilgodehavende hos associeret selskab.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022	2021	2022	2021
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser				
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	-119	-16	-4.261	-15.861
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-3.714	180	-2.837	-229
	-3.833	164	-7.098	-16.090
Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	1	1
Finansielle indtægter i øvrigt.....	2.869	691	538	530
	2.869	691	539	531
Andre finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	1.318	1.203
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	24.812	10.211	6.126	917
	24.812	10.211	7.444	2.120

5

6

7

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	7.314	2.255	0	146
Regulering af udskudt skat.....	1.029	-7.592	-674	-63
Regulering af udskudt skat som følge af ændret skattesats.....	36	-927	0	0
	8.379	-6.264	-674	83

8

Forslag til resultatdisponering				
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	-2.570	78	-1.692	-16.034
Henlæggelser til øvrige reserver.....	0	20	0	0
Overført resultat.....	5.483	-16.802	2.734	-774
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	4.640	-7.200	0	0
	7.553	-23.904	1.042	-16.808

9

Immaterielle anlægsaktiver

10

	Koncernen		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2022.....	51.375	39.278	1.185
Overførsler til/fra andre poster.....	0	0	-1.157
Tilgang.....	3.333	0	407
Afgang.....	-80	0	-237
Kostpris 31. december 2022.....	54.628	39.278	198
Afskrivninger 1. januar 2022.....	20.097	21.304	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-80	0	0
Årets afskrivninger.....	5.008	3.886	0
Afskrivninger 31. december 2022.....	25.025	25.190	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..	29.603	14.088	198

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver inkluderer udviklingsprojekt under udvikling. Udviklingsprojektet vedrører en betalingsapplikation til brug i et datterselskab.

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

11

	Koncernen		
	Domicil-ejendomme	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2022.....	228.822	366.198	39.831
Udgået af konsolidering.....	0	-14.793	-628
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	0	-240
Overførsel.....	58	24.882	0
Tilgang.....	1.169	8.097	6.679
Afgang.....	-17.420	-12.395	-10.683
Kostpris 31. december 2022.....	212.629	371.989	34.959
Opskrivninger 1. januar 2022.....	376	0	0
Opskrivninger 31. december 2022.....	376	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	80.617	242.955	19.774
Udgået af konsolidering.....	0	-2.944	-253
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	0	-179
Tilbageførsel af afskrivninger på afh. aktiver...	-1.036	-2.467	-7.229
Årets afskrivninger	6.790	19.140	5.161
Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....	86.371	256.684	17.274
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..	126.634	115.305	17.685
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	109.633		
Finansielle leasingaktiver		289	3.678
	Koncernen		
	Indretning af lejede lokaler	Investerings-ejendomme	Stambesætning gedefarme
Kostpris 1. januar 2022.....	10.710	14.317	787
Udgået af konsolidering.....	-340	0	0
Tilgang.....	337	32	0
Afgang.....	0	-6.527	-1
Kostpris 31. december 2022.....	10.707	7.822	786
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	2.643	3.757	0
Udgået af konsolidering/korrektion.....	310	0	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-3.442	0
Årets afskrivninger	1.009	93	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....	3.962	408	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..	6.745	7.414	786

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

11

	Koncernen
	Mat.anlægs- aktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2022.....	24.243
Tilgang.....	23.717
Afgang.....	-26.333
Kostpris 31. december 2022.....	21.627
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	21.627
	Moder- selskabet
	Investerings- ejendomme
Kostpris 1. januar 2022.....	39.350
Tilgang.....	32
Afgang.....	-31.560
Kostpris 31. december 2022.....	7.822
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	11.460
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-11.471
Årets afskrivninger	418
Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....	407
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	7.415

Koncernen:

Regnskabsmæssig værdi af opskrivning på landbrugsjord, inkluderet i grunde og bygninger, udgør 376 tkr.

Finansielle anlægsaktiver

12

	Koncernen		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i kapitalinteresser
Kostpris 1. januar 2022.....	151	5.214	50
Afgang.....	0	-3.539	-50
Kostpris 31. december 2022.....	151	1.675	0
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	530	-628	4.827
Valutakursregulering til ultimokurs.....	33	0	0
Udloddet resultat	0	-90	0
Årets resultat	-118	701	0
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	0	0	-4.827
Værdireguleringer 31. december 2022.....	445	-17	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..	596	1.658	0

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

12

	Koncernen		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2022.....	810	4.160	4.274
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	0	-2
Tilgang.....	0	160	113
Afgang.....	0	-4.320	-2.266
Kostpris 31. december 2022.....	810	0	2.119
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	721	0	0
Årets værdireguleringer	301	0	0
Værdireguleringer 31. december 2022.....	1.022	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..	1.832	0	2.119

	Moderselskabet		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavende hos associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2022.....	145.945	5.242	4.160
Tilgang.....	37.658	0	160
Afgang.....	0	-3.800	-4.320
Kostpris 31. december 2022.....	183.603	1.442	0
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	5.829	-656	0
Valutakursregulering til ultimokurs.....	394	0	0
Udloddet resultat	-495	-90	0
Årets resultat	7.826	701	0
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver.....	0	261	
Egenkapitalbevægelser.....	-2.031	0	0
Eliminering intern avance i året.....	-10.219	0	0
Værdireguleringer 31. december 2022.....	1.304	216	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2022.....	7.011	0	0
Afskrivninger på goodwill.....	1.789	0	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2022.....	8.800	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..	176.107	1.658	0

Goodwill

Goodwill vedrørende moderselskabets køb af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder udgør i året 4.243 tkr.

Goodwill vedrørende koncernens køb af kapitalandele i koncernselskaber (minoritetsandele) udgør i året 1.644 tkr.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i dattervirksomheder

12

Navn	Ejerandel
Nordex Holding A/S, (indirekte yderligere 27,4% via Lundholm Invest ApS).....	49 %
Ejendomsselskabet Nordre Ringgade 2 ApS,	100 %
Lundholm Invest ApS,	88,4 %
Nordex Holding A/S' dattervirksomheder:	
Nordex Food A/S,	100 %
Nørager Mejeri A/S,	100 %
Nordex Käserei Gesellschaft m.b.H,	100 %
Nordex Food Austria Ges.m.b.H,	100 %
Nordex Food Deutschland GmbH,	100 %
S.C. Nordex Food Romania S.R.L.,	100 %
TOK GmbH,	52 %
Futura Foods UK Limited,	100 %
TOK Food Belgium B.V., (indirekte yderligere 10,4% via TOK GmbH)	80 %
Nørager Gedefarm ApS,	78 %
Produktionsselskabet af 1. april 2017 ApS,	100 %
Nordex Food A/S' datterselskab:	
Nordex Food USA Inc.,	100 %
TOK GmbH's datterselskab:	
TOK West B.V.,	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Ejendomsselskabet Dronninglund ApS,	25 %
I/S Danmarksgade 86,	25 %
Webrick ApS,	27,9 %

Oplysninger om hjemsted i kapitalandele er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 97 a, stk. 4.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

12

Koncernen:

Under finansielle anlægsaktiver indgår børsnoterede værdipapirer målt til dagsværdi (officiel børskurs) med følgende beløb, tkr.:

	Koncernen
	Børsnoterede værdipapirer
Dagsværdi 31. december 2022.....	1.832
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	301
	Moder-selskabet
	Børsnoterede værdipapirer
Dagsværdi 31. december 2022.....	0

Udskudt skatteaktiv og hensættelse til udskudt skat

13

Hensættelse til udskudt skat eller udskudte skatteaktiver vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, anden gæld samt fremførbare skattemæssige underskud.

	Koncernen		Moder-selskabet	
	2022	2021	2022	2021
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	3.422	-5.335	157	94
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-1.172	7.593	674	63
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	-4.105	241	0	0
Valutakursregulering og ændring skattesats.....	-36	923	0	0
Udskudt skatteaktiv/-forpligtelse				
31. december	-1.891	3.422	831	157

Det indregnede udskudte skatteaktiv i moderselskabet omfatter primært fremtidige skattemæssige fradrag vedrørende låneomkostninger, som udnyttes i takt med indfrielse af gældsforpligtelser.

Det i koncernen indregnede udskudte skatteaktiv primo består primært af såvel tidsmæssige afvigelser vedrørende anlægsaktiver samt fremførbare skattemæssige underskud. Skatteaktiver vedrørende fremførbare skattemæssige underskud er indregnet på baggrund af forventningerne til kommende års positive skattemæssige overskud, hvorved det skattemæssige underskud forventes udnyttet. Vurderingerne bygger på koncernens budgetter og fremskrivninger, der er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens normale budgetprocedure.

NOTER

Note

Afledte finansielle instrumenter

14

Koncernen anvender afledte finansielle instrumenter til sikring af valutarisici vedrørende indregnede aktiver, forpligtelser samt fremtidige pengestrømme på ikke-indregnede transaktioner.

I henhold til koncernens politik sikres valutarisici vedrørende Nordex Food A/S' salgsordrer over en bagatel-grænse ved indgåelse af valutaterminskontrakter. Salgsordrer i DKK eller EUR sikres ikke. Sikring foretages kun for bekræftede salgsordrer. I henhold til koncernens politik sikres valutarisici vedrørende Futura Foods UK Limited's varekøb i EUR.

Der anvendes kun anerkendte pengeinstitutter til afledte finansielle instrumenter, hvorfor modpartsrisikoen er lav.

Sikringsinstrumenter specificeres således (tkr.):

Koncernen					
Valuta	Betaling/udløb	Aktiver inkl. fremtidige pengestrømme tkr.	Gæld inkl. fremtidige pengestrømme tkr.	Sikrings- transaktion tkr.	Netto position tkr.
CHF/DKK 0-12 måneder		-994	0	-999	-5
USD/DKK 0-12 måneder		50.375	0	52.615	2.240
AUD/DKK 0-12 måneder		4.341	0	4.453	112
EUR/GBP 0-4 måneder		0	89.236	-87.938	1.298
		53.722	89.236	-31.869	3.645

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

Koncernen	
	Valutatermins- kontrakter
Dagsværdi 31. december 2022:	
Forpligtelser.....	3.645
	3.645
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	3.295
Årets værdiregulering i egenkapitalen.....	350

Andre tilgodehavender

15

Moderselskabet:

Andre tilgodehavender med forfald senere end 1 år efter balancedagen udgør 11.676 tkr. (2021: 10.495 tkr.).

Koncernen:

Andre tilgodehavender med forfald senere end 1 år efter balancedagen udgør 21.940 tkr. (2021: 12.844 tkr.).

NOTER

Note

Periodeafgrænsningsposter

16

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og licenser, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Selskabskapital

17

Selskabskapitalen er fordelt således:

	2022 tkr.	2021 tkr.
A-aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....	500	500
B-aktier, 1.500 stk. a nom. 1.000 kr.....	1.500	1.500
	2.000	2.000

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Andre hensatte forpligtelser				
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
> 1 år og < 5 år.....	89	89	0	0
	89	89	0	0

18

Andre hensatte forpligtelser vedrører miljømæssige forhold / genanvendelse (Nordex Food Romania SRL).

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

19

	Koncernen			
	31/12 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2021 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	14.900	1.398	7.910	10.564
Banklån.....	179.147	32.899	62.663	208.468
Leasingforpligtelser.....	3.967	652	0	4.799
Anden gæld.....	21.805	0	72	6.707
Periodeafgrænsningsposter.....	14.290	1.185	8.365	13.671
Feriepenge, indefrysning.....	11.829	93	10.202	11.594
	245.938	36.227	89.212	255.803

	Moderselskabet			
	31/12 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2021 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	3.419	193	2.437	10.113
Banklån.....	18.816	3.584	0	29.090
Anden gæld.....	18.737	3.695	0	72
	40.972	7.472	2.437	39.275

Koncernen:

Periodeafgrænsningsposter vedrører modtagne offentlige tilskud til investeringer i materielle anlægsaktiver samt forudmodtagne huslejeindtægter.

Koncernen og moder:

Anden gæld indeholder gældsbrev vedrørende køb af ejerandele fra minoriteter samt lejede deposita.

Periodeafgrænsningsposter

20

Periodeafgrænsningsposter vedrører modtagne offentlige tilskud til investeringer i materielle anlægsaktiver samt forudmodtagne huslejeindtægter.

NOTER

Note

Eventualposter mv.

21

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Inden for 1 år.....	1.710	1.581	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	1.903	2.478	0	0
Huslejeforpligtelser forfalder:				
Inden for 1 år.....	10.389	10.431	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	24.630	29.757	0	0
Efter 5 år.....	9.417	16.559	0	0

Moderselskabet er solidarisk forsikringstager sammen med Nordex Holding A/S, Nordex Food A/S og Nørager Mejeri A/S på en rammekontrakt, hvor Tryk Garanti har afgivet garanti op til 1 mio. kr. overfor Direktoratet for FødevareErhverv, garanti stor 12,5 mio. kr. overfor leverandører og garanti stor 50 tEUR overfor Haupt-Zollamt Jonas, Hamburg og Haupt-Zollamt Harburg.

Moderselskabet deltager i et interessentskab, hvor der er solidarisk hæftelse for de samlede forpligtelser, som pr. 31. december 2022 udgør i alt 9.727 tkr.

Moderselskabet kautionerer som selvskyldner for den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Dronninglund ApS' samt for virksomhederne NMA Invest ApS og Nilmini Invest ApS' gæld til Spar Nord Bank A/S. Den samlede gæld udgør 35.823 tkr. pr. 31. december 2022.

Moderselskabet kautionerer som selvskyldner, dog maksimalt 100 tkr., for Fonden for Dronninglund Kunstcenters gæld til Spar Nord Bank A/S.

Moderselskabet kautionerer som selvskyldner for den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Dronninglund ApS' realkreditgæld. Pr. 31. december 2022 udgør gældsforpligtelsen 18.193 tkr., hvoraf øvrige kapitalejere hæfter for 3.000 tkr.

Datterselskaberne Nordex Food A/S, TOK GmbH og TOK Food Belgium B.V. har stillet bankgarantier vedrørende husleje og varekøb for i alt 3 mio. kr. pr. 31. december 2022.

Kontraktlige forpligtelser

Moderselskabet har en købepligt vedrørende anparter i Lundholm Invest ApS.

Koncernen har indgået kontrakter om køb af mælk.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skat af danske koncernens selskabers sambeskattede indkomst udgør et tilgodehavende på 144 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

22

Der er afgivet følgende sikkerheder for gæld i ejendomme samt driftsmateriel og inventar:

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Matr. nr. / Title no.: 4 aø, Nøragerhovedgaard, Durup og matr. nr. 3h, Durup By, Durup:				
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	57.724	8.000	0	0
Ejerpantebrev (Primært Mejerirationaliseringsfonden, sekundært Spar Nord Bank).....	57.724	5.000	0	0
Ejerpantebrev (Primært Mejerirationaliseringsfonden, sekundært Spar Nord Bank).....	57.724	7.000	0	0
Ejerpantebrev (Primært Mejerirationaliseringsfonden, sekundært Spar Nord Bank).....	57.724	1.653	0	0
Ejerpantebrev (Primært Mejerirationaliseringsfonden, sekundært Spar Nord Bank).....	57.724	20.000	0	0
Skadesløsbrev (Spar Nord Bank, alene i matr. nr. 3 h Durup by, Durup).....	57.724	5.000	0	0
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	57.724	40.000	0	0
Skadesløsbrev (Spar Nord Bank).....	45.226	10.000	0	0
Løsøreejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	45.226	1.000	0	0
Skadesløsbrev (Spar Nord Bank).....	45.226	10.000	0	0
Matr. nr. / Title no.: 5C, TorupBy, Simsted:				
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	1.761	600	0	0
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	1.761	1.200	0	0
Realkreditpantebrev (DRL Kredit)....	1.761	340	0	0
Realkreditpantebrev (DRL Kredit)....	1.761	56	0	0
Matr. nr. 100 Ørsø Fjerding, Nordre Ringgade 2, Dronninglund:				
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	21.776	850	0	0
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	21.776	10.000	0	0
Matr. nr. 100fe Ørsø Fjerding, Blytækkervej 2, Dronninglund:				
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	1.972	500	0	0
Ejerpantebrev (Spar Nord Bank).....	1.972	2.000	0	0

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

22

Ovennævnte sikkerhedsstillelser ved ejerpantebreve i matr. nr. 4aø Nørager Hovedgaard, Durup og matr. nr. 3h, Durup by, Durup samt løsørejerpantebrev i driftsmidler og inventar er stillet til sikkerhed for Nordex Holding A/S, Nordex Food A/S og Nørager Mejeri A/S' engagement med Spar Nord Bank.

Nordex Holding A/S har, for mellemværende med Oberbank AG, afgivet pant nominelt 35 mio. kr. (4.660 tEUR) i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 37 mio. kr.

Koncernens driftsmidler, produktionsanlæg og maskiner kan være omfattet af regler om tilhørspant.

Koncernen har overfor Spar Nord Bank A/S afgivet virksomhedspant på nom. 270 mio. kr. Pr. 31. december 2022 udgør engagementet 311 mio. kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	Koncernen	Moder-selskabet
	tkr.	tkr.
Produktionsanlæg, maskiner og andet drifts-		
materiel mv.....	47.716	0
Tilgodehavender fra salg.....	146.672	0
Varebeholdninger.....	80.058	0

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

22

Derudover omfatter virksomhedspantet også pant i driftsinventar, driftsmateriel, motor-køretøjer, der ikke er eller tidligere har været registreret, goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven samt drivmidler og andre hjælpemidler.

Moderselskabet har stillet kapitalandele i selskaberne Nordex Holding A/S, Lundholm Invest ApS og Ejendomsselskabet Nordre Ringgade 2 ApS til sikkerhed for engagement med Spar Nord Bank A/S. Den regnskabsmæssige værdi af de nævnte kapitalandele inklusiv goodwill pr. 31. december 2022 udgør 176.107 tkr.

Nordex Holding A/S og datterselskabet Nordex Food A/S har givet Spar Nord Bank A/S transport i nuværende og fremtidige tilgodehavender hos datterselskaberne S.C. Nordex Food Romania S.R.L., Nordex Food Deutschland GmbH, Nordex Food A/S, Nørager Mejeri A/S og Nørager Gedefarm ApS. Det samlede mellemværende pr. 31. december 2022 udgør 250 tkr. Pr. 31. december 2022 udgør gælden 311 mio. kr.

Nordex Holding A/S og datterselskabet Nordex Food A/S har givet Spar Nord Bank A/S transport i nuværende og fremtidige tilgodehavender hos datterselskaberne TOK Food Belgium B.V, TOK GmbH, Futura Foods Limited og Nordex Käserei Gesellschaft m.b.H. Det samlede mellemværende pr. 31. december 2022 udgør 38 mio. kr. Pr. 31. december 2022 udgør gælden 75 mio. kr.

Nordex Holding A/S har lagt aktier i datterselskaberne Nordex Food A/S, Nørager Mejeri A/S, Nørager Gedefarm ApS, TOK Food Belgium B.V, Futura Foods UK Limited og S.C. Nordex Food Romania S.R.L. til sikkerhed for mellemværende med Spar Nord Bank A/S. Den regnskabsmæssige værdi af de nævnte kapitalandele udgør 188 mio. kr. pr. 31. december 2022. Pr. 31. december 2022 udgør gælden 311 mio. kr.

Futura Foods UK Limited har, for alt mellemværende med HSBC UK Bank plc, afgivet virksomhedspant i selskabets aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 208 mio. kr. Pr. 31. december 2022 udgør gælden 65 mio. kr.

Nordex Food Belgium SRL har, for alt mellemværende med KBC Bank, afgivet virksomhedspant 1.000 tEUR i selskabets varebeholdninger og tilgodehavender fra salg, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 37 mio. kr. Pr. 31. december 2022 udgør gælden 2 mio. kr.

TOK GmbH har, for alt mellemværende med Santander Bank, afgivet pant i tilgodehavender fra salg samt varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør i alt 103 mio. kr. Pr. 31. december 2022 udgør gælden 33 mio. kr.

S.C. Nordex Food Romania S.R.L. har, for alt mellemværende med Transylvania Bank, afgivet pant i jord og bygninger, driftsmateriel og inventar samt tilgodehavender fra salg, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 32 mio. kr. Pr. 31. december 2022 udgør gælden 8 mio. kr.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

23

Selskabets og koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Kapitalejer og direktør Keld Houen Pedersen, Dronninglund har den bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 gives der ikke yderligere oplysninger herom.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dronninglund Invest ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Medmindre andet er angivet, er beløb i tkr.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Dronninglund Invest ApS samt dattervirksomheder, hvori Dronninglund Invest ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Samtlige tilknyttede selskaber med undtagelse af Nordex Food USA Inc. indgår i konsolideringen. Dette selskab udeholdes af konsolideringen med henvisning til ÅRL § 13, da det er af uvæsentlig betydning for koncernregnskabet.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af associerede virksomheder og kapitalinteressernes resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger, modtagne tilskud eller årlig afskrivning heraf samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders, associerede virksomheders og kapitalinteressers resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill og varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Software og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger og investeringsejendomme, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde og kunst.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Byggerettighed og tilhørende bygning afskrives over aftaleperioden. Aftaleperioden udløber 30. juni 2040. I forbindelse med salg af bygningen i regnskabsåret 2020 er byggerettighed også solgt.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25 - 40 / 15år	0-25 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5 - 10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3 - 8 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	8- 10 år	0 %

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Landbrugsjord måles ved første indregning til kostpris og opskrives løbende til dagsværdi. Dagsværdien baseres på en anerkendt værdiansættelsesmetode. Opskrivningen overføres til reserve for opskrivinger under egenkapitalen.

Stambesætning af geder måles til kostpris. Der afskrives ikke på stambesætning.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders, associerede virksomheders og kapitalinteressers underbalance.

Andre værdipapirer omfatter børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdien (børskurs) på balancedagen.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrasket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til forpligtelser vedr. miljøforhold/genanvendelse mv. samt udskudt skat.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes henholdsvis som tilgodehavender og forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der henføres til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, i det omfang betingelserne herfor er opfyldt. Værdireguleringerne indregnes i en dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring indtil den sikrede transaktion realiseres eller sikringsforholdet ophører eller nedjusteres. Ved realisation indregnes den akkumulerede værdi af sikringsinstrumentet sammen med den sikrede transaktion i resultatopgørelsen, medmindre sikringstransaktionen resulterer i indregning af et ikke-finansielt aktiv eller en ikke-finansiell forpligtelse. I så fald overføres beløbet fra egenkapitalen til kostprisen eller den regnskabsmæssige værdi på dette aktiv eller forpligtelse.

Såfremt et sikringsforhold helt eller delvist ikke længere er effektivt, overføres den akkumulerede værdi i egenkapitalen helt eller forholdsmæssigt til de finansielle poster i resultatopgørelsen. Her indregnes også ændringer i dagsværdien på afledte finansielle instrumenter, som selskabet skulle vælge ikke at henføre til regnskabsmæssig sikring. Der indregnes skat af bevægelser på sikringsreserven, som overføres til skat i resultatopgørelsen i takt med at reserven opløses.

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder udenlandske virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af langfristede mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte i egenkapitalen.

Valutakursdifferencer indregnet i egenkapitalen opsamles i en dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder og overføres til resultatopgørelsen, når genstanden for valutaomregningen realiseres eller ophører. Undtagelse hertil er valutakursdifferencer fra omregning af kapitalandele, der indregnes til indre værdi, hvor hele værdireguleringen, inklusive kursdifferencer, indgår i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankindeståender der ikke vedrører kassekreditter.