



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

DERMA PHARM A/S
EUROPAVEJ 10, 8990 FÅRUP
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. juni 2024

Michael Vinther

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning.....	8-9
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-26

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	DERMA PHARM A/S Europavej 10 8990 Fårup
	CVR-nr.: 89 45 31 19 Stiftet: 22. februar 1980 Kommune: Randers Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Brian Lund Mollerup, formand Kenneth Bo Codam Birger Kuntkes Michael Vinther Christian Skovbo
Direktion	Mikkel Egelund Jensen Peter Bogh
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Skjern Bank Banktorvet 3 6900 Skjern
Advokat	ARK Advokater Esplanaden 8A 1263 København K

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for DERMA PHARM A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fårup, den 27. juni 2024

Direktion:

Mikkel Egelund Jensen

Peter Bogh

Bestyrelse:

Brian Lund Møllerup
Formand

Kenneth Bo Codam

Birger Kuntkes

Michael Vinther

Christian Skovbo

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i DERMA PHARM A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DERMA PHARM A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 27. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Klaus Tvede-Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

HOVED- OG NØGLETAL

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	81.333	71.576	70.657	76.155	63.641
Resultat af primær drift.....	13.828	6.262	9.867	15.839	9.954
Finansielle poster, netto.....	-1.691	-753	-348	-204	-1.168
Årets resultat.....	9.574	4.022	7.227	11.971	6.051
Balance					
Balancesum.....	129.794	122.539	97.384	85.785	84.621
Egenkapital.....	46.603	39.529	39.607	40.480	32.609
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	20.828	-6.123	7.192	27.230	12.262
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-11.689	-17.113	-11.090	-7.875	-4.076
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-5.845	23.274	87	-18.736	-7.902
Pengestrømme i alt.....	3.294	38	-3.811	619	284
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-4.500	-13.802	-7.649	-5.450	-1.543
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	35,9	32,3	40,7	47,2	38,5
Egenkapitalforrentning.....	22,2	10,2	18,0	32,8	19,1

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

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består af udvikling, produktion og afsætning af certificerede hud- og hårplejeprodukter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet før skat viser et overskud på 11.501 tkr. Resultatet er tilfredsstillende og er mere end en fordobling af resultatet fra 2022. Dette er en konsekvens af en øget topline samt, at vores investeringer i nye tappelinjer har vist sig at give væsentlig mere effektivitet og kvalitet i vores produktion.

2023 var et år med nye rekorder i DermaPharm. Mange nye kunder valgte at producere hos os, og næsten alle eksisterende kunder udviklede sig positivt. Desuden lykkedes vi rigtig flot med vores egen serie, Derma, som blev suveræn markedsleder på sol i Danmark, og skiftet til en ny distributør i Norge gav os en væsentligt bredere distribution af Derma på dette marked.

Alt dette betød, at endnu en omsætningsrekord blev slået, og at vi, trods stadige udfordringer på bruttoavancen samt lave nordiske kronekurser, fik en fornuftig bundlinje.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

2023-resultatet endte som tidligere forudset og nærmest præcist som budgetteret. I 2024 forventer vi at sprede vores aktiviteter yderligere ud over landets grænser, hvilket nye spændende samarbejder med større udenlandske aktører skal være med til at understøtte.

Det er derfor ledelsens klare forventning, at selskabets aktiviteter bliver ved med at udvikle sig i en positiv retning og, at resultatet før skat for 2024 bliver en del større end resultatet i 2023.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

DermaPharms omsætning sker primært i DKK eller EUR og kun i et meget begrænset omfang i øvrige valutaer for at minimere finansielle risici.

Markedsrisici

Gennem de seneste år har DermaPharm oplevet store udsving i råvarepriser og forsyningssikkerhed. Udsvingene har resulteret i et øget fokus på dual sourcing på alle større råvarer for at sikre forsyning samt minimere udsving i råvarepriserne.

Miljøforhold

Eftersom, at DermaPharm altid har haft, og altid vil have, et stort fokus på både nær- og fjernmiljøet, så føler vi os godt rustet til at møde de mange nye tiltag, som både EU og vores mange certificeringer bringer for dagen. Vi ligger inden for vores branche i front på disse områder og vil altid sørge for at holde os i denne position. Desuden er DermaPharm certificeret efter den europæiske miljøledelsesstandard, ISO 14001, og holder aktivt fokus på miljøstyring og minimering af ressourcepild.

Videnressourcer

DermaPharm er ikke i særlig grad påvirket af behovet for specielle vidensressourcer for at kunne opretholde indtjeningen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

DermaPharm har gennem de seneste år investeret mange midler i at øge vores viden inden for såvel plejeprodukter som salget af disse. Det forsætter vi med i 2024, og vi ved, at vi med disse investeringer fortsat vil sætte baren højt inden for udvikling og produktion af hud- og hårplejeprodukter.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

I 2024 forventes der en vækst på såvel top- som bundlinje. Vores investeringer i både blande- og tappelinjer fortsætter, og som konsekvens heraf vil selskabets afskrivninger være stigende. Bundlinjen for 2024 forventes at give et resultat før skat på mellem 15-20 millioner kroner.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		81.333.290	71.576.423
Personaleomkostninger.....	1	-60.067.691	-58.100.743
Af- og nedskrivninger		-7.437.355	-7.213.905
DRIFTSRESULTAT		13.828.244	6.261.775
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapi- talinteresser.....		-635.810	-487.000
Andre finansielle indtægter	2	955.839	297.600
Andre finansielle omkostninger.....	3	-2.646.617	-1.050.991
RESULTAT FØR SKAT		11.501.656	5.021.384
Skat af årets resultat.....	4	-1.927.240	-998.962
ÅRETS RESULTAT	5	9.574.416	4.022.422

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		4.688.251	3.266.431
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		787.078	848.067
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger.....		5.285.521	6.029.724
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	10.760.850	10.144.222
Produktionsanlæg og maskiner.....		18.507.183	18.783.457
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.574.205	1.260.705
Indretning af lejede lokaler.....		4.770.730	5.252.055
Materielle anlægsaktiver.....	7	24.852.118	25.296.217
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0
Kapitalandele i kapitalinteresser.....		300.000	300.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		2.665.103	2.665.103
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		18.416	188.761
Finansielle anlægsaktiver.....	8	2.983.519	3.153.864
ANLÆGSAKTIVER.....		38.596.487	38.594.303
Råvarer og hjælpematerialer.....		50.028.872	41.384.373
Varer under fremstilling.....		1.456.004	1.498.125
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		8.148.877	12.410.886
Varebeholdninger.....		59.633.753	55.293.384
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		23.355.110	22.475.805
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		2.525.527	3.202.111
Andre tilgodehavender.....		867.450	412.666
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	1.632.453
Periodeafgrænsningsposter.....	9	1.475.329	881.859
Tilgodehavender.....		28.223.416	28.604.894
Likvide beholdninger.....		3.340.152	46.706
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		91.197.321	83.944.984
AKTIVER.....		129.793.808	122.539.287

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....	10	1.000.000	1.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger.....		7.779.542	7.251.001
Overført resultat.....		37.823.944	28.778.069
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	2.500.000
EGENKAPITAL.....		46.603.486	39.529.070
Hensættelser til udskudt skat.....	11	2.293.962	3.439.000
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.293.962	3.439.000
Ansvarlig lånekapital.....		2.000.000	4.000.000
Leasingforpligtelser.....		7.675.759	8.225.075
Anden gæld.....		4.618.528	4.545.512
Langfristede gældsforpligtelser.....	12	14.294.287	16.770.587
Gæld til pengeinstitutter.....		25.458.155	28.802.961
Leasingforpligtelser.....		680.499	409.186
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		0	43.557
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		30.879.060	21.149.200
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	2.890.390
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		322.278	0
Anden gæld.....	13	9.262.081	9.505.336
Kortfristede gældsforpligtelser.....		66.602.073	62.800.630
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		80.896.360	79.571.217
PASSIVER.....		129.793.808	122.539.287
Eventualposter mv.	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter	16		
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	17		
Koncernregnskab	18		

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	1.000.000	7.251.001	28.778.069	2.500.000	39.529.070
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....			9.574.416		9.574.416
Ordinært udbytte.....				-2.500.000	-2.500.000
Andre lovpligtige bindinger					
Aktiverede udviklingsomkostninger.....		528.541	-528.541		0
Egenkapital 31. december 2023.....	1.000.000	7.779.542	37.823.944	0	46.603.486

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2023 kr.	2022 kr.
Årets resultat	9.574.416	6.261.775
Årets afskrivninger tilbageført.....	7.455.355	6.345.710
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-18.000	868.195
Resultat af dattervirksomheder.....	635.810	0
Regulering af andre finansielle indtægter.....	0	297.600
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	0	-1.050.991
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.927.240	0
Regulering tilgodehavender	2.304.119	0
Betalt selskabsskat.....	-1.117.547	-1.262.711
Ændring i varebeholdninger.....	-4.340.369	-15.451.391
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-1.250.975	1.101.326
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	5.786.120	-3.232.214
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-128.636	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	20.827.533	-6.122.701
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-3.725.508	-3.366.210
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-7.963.772	-13.801.803
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	54.965
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-11.689.280	-17.113.048
Afdrag på lån.....	0	8.634.261
Ændring i driftskredit.....	-3.344.807	18.739.482
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.500.000	-4.100.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-5.844.807	23.273.743
ÆNDRING I LIKVIDER.....	3.293.446	37.994
Likvider 1. januar.....	46.706	8.712
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	3.340.152	46.706
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	3.340.152	46.706
LIKVIDER.....	3.340.152	46.706

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	117	121	
Løn og gager.....	54.139.616	52.661.472	
Pensioner.....	4.658.323	4.108.191	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.269.752	1.331.080	
	60.067.691	58.100.743	
Vederlag til direktion.....	3.405.514	4.080.048	
Vederlag til bestyrelse.....	1.007.784	1.010.688	
	4.413.298	5.090.736	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	177.573	86.619	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	778.266	210.981	
	955.839	297.600	
Andre finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.646.617	1.050.991	
	2.646.617	1.050.991	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.072.278	-120.038	
Regulering af udskudt skat.....	-1.145.038	1.119.000	
	1.927.240	998.962	
Forslag til resultatdisponering			5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	0	2.500.000	
Overført resultat.....	9.574.416	1.522.422	
	9.574.416	4.022.422	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger
Kostpris 1. januar 2023.....	16.508.947	6.576.614	6.029.724
Overførsler til/fra andre poster.....	3.234.817	0	-3.234.817
Tilgang.....	0	288.425	3.437.083
Afgang.....	0	0	-946.469
Kostpris 31. december 2023.....	19.743.764	6.865.039	5.285.521
Afskrivninger 1. januar 2023.....	13.242.516	5.728.547	0
Årets afskrivninger	1.812.997	349.414	0
Afskrivninger 31. december 2023.....	15.055.513	6.077.961	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	4.688.251	787.078	5.285.521

Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling og test af blandinger, recepter etc. Omkostningerne sammensætter sig af interne omkostninger i form af direkte lønninger mv. i selskabets udviklingsafdeling, som registreres via timeregistrering, samt herudover ekstern assistance i forbindelse med udvikling.

Den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojekter udgør 9.974 t.kr., der sammensætter sig af færdiggjorte udviklingsprojekter med 4.688 t.kr. og udviklingsprojekter under udførelse med 5.286 t.kr.

Såvel færdiggjorte udviklingsprojekter som udviklingsprojekter under udførelse bidrager eller forventes fremadrettet i høj grad at bidrage til selskabets indtjening.

Ledelsen har i 2023 gennemført en nedskrivningstest af den regnskabsmæssige værdi af både færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse, hvilken ikke har medført nedskrivningsbehov.

Materielle anlægsaktiver

7

	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2023.....	28.520.657	4.200.218	8.424.015
Tilgang.....	2.893.035	746.704	859.785
Kostpris 31. december 2023.....	31.413.692	4.946.922	9.283.800
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	9.737.200	2.939.515	3.171.961
Årets afskrivninger	3.169.309	433.202	1.341.109
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	12.906.509	3.372.717	4.513.070
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	18.507.183	1.574.205	4.770.730
Heraf udgør finansielle leasingaktiver.....	8.202.549		

NOTER

			Note
Finansielle anlægsaktiver			8
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i kapitalinteresser	
Kostpris 1. januar 2023.....	272.932	300.000	
Kostpris 31. december 2023.....	272.932	300.000	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	-272.932	0	
Årets resultat	-635.810	0	
Andre reguleringer.....	635.810	0	
Værdireguleringer 31. december 2023.....	-272.932	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	0	300.000	
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2023.....	2.665.103	18.416	
Kostpris 31. december 2023.....	2.665.103	18.416	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	2.665.103	18.416	
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
DermaKnowlogy ApS, Randers.....	-5.426.480	-908.301	70 %
Kapitalandele i kapitalinteresser (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Lucia Care ApS, Odense.....	-939.878	-1.703.619	10 %
Periodeafgrænsningsposter			9
Omkostninger	1.475.329	881.859	
	1.475.329	881.859	
Aktiekapital			10
aktiekapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 1.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	1.000.000	1.000.000	
	1.000.000	1.000.000	

NOTER

Note

Hensættelser til udskudt skat

11

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle aktiver.....	2.223.890	2.125.000
Materielle aktiver.....	1.554.175	647.000
Varebeholdninger.....	413.160	667.000
Leasingforpligtelser.....	-1.838.377	0
Hensættelser.....	-58.886	0
	2.293.962	3.439.000
Udskudt skat 1. januar.....	3.439.000	2.320.000
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-1.145.038	1.119.000
Udskudt skat 31. december.....	2.293.962	3.439.000

Langfristede gældsforpligtelser

12

	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	2.000.000	0	2.000.000	4.000.000
Leasingforpligtelser.....	8.356.258	680.499	4.617.890	8.225.075
Anden gæld.....	4.704.568	86.040	4.178.112	4.545.512
	15.060.826	766.539	10.796.002	16.770.587

Anden gæld

13

A-skat og AM-bidrag.....	1.406.856	0
ATP og sociale omkostninger.....	325.946	353.041
SH og fritvalg.....	2.289.071	3.048.725
Skyldige pensioner.....	213.101	285.364
Skyldig feriepenge.....	2.063.310	1.775.485
Skyldig løn.....	2.683.813	1.668.811
Indefrosne feriepenge.....	86.040	0
Moms.....	0	2.207.936
Anden gæld i øvrigt.....	193.944	165.974
	9.262.081	9.505.336

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	14
Eventualforpligtelser	
	2023 kr.
	2022 kr.
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	
Forpligtelser i henhold til leje- og leasingkontrakter frem til udløb i alt.....	21.146.899
Heraf forpligtelser i henhold til leje- og leasingskontrakter med tilknyttede virksomheder.....	21.000.000
	21.229.047
	21.000.000
<p>Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Kuntkes Group ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.</p>	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15
Til sikkerhed for bankgæld er udstedt skadesløsbrev på nom. 16.000 t.kr. virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter materielle og immaterielle anlægsaktiver, simple fordringer samt varebeholdninger.	
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver omfattet af pantsætning udgør 118.602 t.kr. Gælden, som virksomhedspantet er stillet til sikkerhed for, udgør pr. 31.12.2023: 25.458 t.kr. Virksomhedspantet er i øvrigt ligeledes stillet til sikkerhed for bankgæld i DermaPharm Holding A/S og Ejendomsselskabet Europavej 10 A/S. Denne bankgæld udgør pr. 31.12.2023: 14.513 tkr.	
Virksomheden har kautioneret for prioritetsgæld i tilknyttede virksomheder. Prioritetsgæld i tilknyttede virksomheder udgør pr. 31.12.2023: 25.479 t.kr.	
Nærtstående parter	16
Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:	
Bestemmende indflydelse	
DermaPharm Holding A/S, majoritetsejer i Derma Pharm A/S	
Kuntkes Holding ApS, majoritetsejer i Dermapharm Holding A/S	
Annette Kuntkes, , majoritetsejer i Kuntkes Group ApS	
Transaktioner med nærtstående parter	
Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.	
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	17
Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.	

NOTER**Note****Koncernregnskab****18**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Kuntkes Group ApS, Glostrup, CVR-nummer. 24 98 41 84.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for DERMA PHARM A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Kuntkes Holding ApS.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter

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

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders 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 overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Udbytte fra kapitalandele af kapitalinteresser indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, 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 af årets resultat

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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

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

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt.

De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-5 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

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

	Brugstid
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år
Indretning af lejede lokaler.....	10 år

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

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 leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i kapitalinteresser måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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 fratrukket 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 samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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.

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 kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.