
Henrik Nicolajsen Holding ApS

Kløvermarken 310, 7190 Billund

Årsrapport for
1. juli 2022 - 30. juni 2023

CVR-nr. 26 98 22 00

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 21/12 2023

Henrik Nicolajsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

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

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Henrik Nicolajsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Billund, den 21. december 2023

Direktion

Henrik Nicolajsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Henrik Nicolajsen Holding ApS

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Esbjerg, den 21. december 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Palle H. Jensen
statsautoriseret revisor
mne32115

Selskabsoplysninger

Selskabet	Henrik Nicolajsen Holding ApS Kløvermarken 310 7190 Billund CVR-nr: 26 98 22 00 Regnskabsperiode: 1. juli 2022 - 30. juni 2023 Hjemstedskommune: Billund
Direktion	Henrik Nicolajsen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Esbjerg Brygge 28, 2. 6700 Esbjerg

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	39.533	43.829	50.599	45.434	45.814
Resultat af ordinær primær drift	3.276	9.222	15.566	7.979	9.784
Resultat af finansielle poster	2.023	-7.926	10.395	808	611
Årets resultat	4.116	869	20.078	6.833	8.366
Balance					
Balancesum	169.629	145.764	134.217	120.033	128.072
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.080	7.961	2.871	-1.204	-4.197
Egenkapital	103.846	101.228	105.559	86.981	81.649
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-13.137	-16.836	26.327	23.357	-4.885
- investeringsaktivitet	-8.746	-8.056	-2.007	-954	7.947
- finansieringsaktivitet	23.210	19.964	-4.867	-3.396	4.004
Årets forskydning i likvider	1.327	-4.928	19.453	19.007	7.066
Antal medarbejdere	62	61	62	63	69
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	61,2%	69,4%	78,6%	72,5%	63,8%
Egenkapitalforrentning	4,0%	0,8%	20,9%	8,1%	10,7%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet består i formueadministrerende virksomhed, herunder investering i datterselskaber. Endvidere er der investeret i grunde og bygninger.

Koncernens hovedaktivitet er udvikling, produktion og salg af plastemner indenfor sprøjtestøbning og thermoformning. Koncernen er ordreproducerende og afsætningen sker primært i Danmark og EU.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på DKK 4.115.874, og koncernens balance pr. 30. juni 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 103.845.871.

Resultatet i datterselskabet for 2022/23 er under forventningen, hvilket primært er drevet af de øgede varelagre og en større afledt effekt af inflationsstigningerne, men samlet anser ledelsen årets resultat som værende tilfredsstillende.

For moderselskabet er resultatet positivt påvirket med DKK 3,4 mio. som følge af markedsudviklingen i selskabets værdipapirportefølje. Udviklingen i moderselskabet anses samlet set som værende tilfredsstillende.

Markedsrisici

Koncernen anvender plast som råvarer. På trods af de store prisudsving på markedet for plast grundet svingende oliepriser og uro på de globale råvaremarkeder - herunder også på el og gas, udgør det for koncernen en markedskonform risiko. Ud over dette er energi, primært i form af strøm, et afgørende element i forhold til produktionen. De jævnt stigende strømpriser hen over året har haft en mindre påvirkning på indtjeningen, men risikoen vurderes også som markedskonform

Koncernens investeringer i aktier og øvrige værdipapirer er eksponeret for konjunkturudsving.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs og renteutviklingen for enkelte valutaer. Det er koncernens politik at afdække valutarisici. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Inflationsniveauet er historisk højt, og vi oplever ligesom alle andre markante stigninger på råvarer og energipriser. Det vurderes dog, at koncernen er godt rustet og har foretaget en række initiativer for at klare sig bedre end branchen generelt.

Der forventes ikke væsentlig nedgang i koncernens aktivitetsniveau i 2023/24 som følge af usikkerhederne. Ledelsen forventer et resultat på niveauet med 2022/23.

Koncernen vil fortsat i 2023/24 have fokus på at kunne levere på fremtidens krav om endnu bedre tolerancer og nye støbemetoder samt automatisering vha. robotter og pakkeanlæg.

Koncernen har ligeledes fortsat stor fokus på digitalisering og opsamling af data i alle processer. Disse data bruges bl.a. til at skabe mere transparens i produktionen for på den måde at kunne reagere agilt og med servicere kunder på et højt niveau. Produktionsdata skal ligeledes benyttes til at fokusere kontroller, således at der benyttes en risikobaseret tilgang og en kan leveres en fuld digital dokumentationspakke.

De store investeringer i 2022/23 indenfor certificeringer på miljøområdet vil blive yderligere forankret i konkrete projekter i 2023/24. Indsatserne foregår i samarbejde med koncernens kunder og er ofte forankret i ønsker eller behov fra disse.

Koncernen har i løbet af regnskabsåret udvidet produktionen yderligere med et datterselskab i Polen, og dette er en del af en øget internationalisering og udvidelse af de services, der tilbydes kunderne.

Ledelsesberetning

I lighed med tidligere år er de usikre faktorer især knyttet til valutakursudviklingen og priserne på plastråvarer, energi og transport. Forventningerne er i denne forbindelse baseret på et højere niveau i forhold til 2022/23.

Forskning og udvikling

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af nye værktøjer til støbning af nye og svære emner, ofte ved at benytte kendte principper på en ny måde koblet med en meget stor præcision og en tilhørende dokumentationspakke.

Derudover udvikles der systemer til at forbedre kvalitet og processtabilitet, og dette skal være med til at sikre en sikker og effektiv produktion for koncernens kunder.

Eksternt miljø

Koncernen har udarbejdet en samlet strategi for koncernens miljøarbejde, og det er koncernens forventning, at dette arbejde vil intensiveres væsentligt i de kommende år.

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Koncernen arbejder målbevidst på at sikre bæredygtigt miljø overalt i koncernen. Det betyder, at koncernen yder en indsats indenfor følgende områder:

- Rådgivning af kunder på plasttyper, der har et mindre miljøaftryk
- Deltager aktivt i miljøprojekter via brancheorganisationer
- Der investeres i nye og miljøvenlige maskiner med et lavere strømforbrug
- Alt kølevand recirkuleres i et lukket system med integreret frikøl
- At plast- og metalaffald fra produktionen bearbejdes og genbruges som en integreret del af produktionen, hvor dette er muligt, og i de resterende tilfælde sendes til virksomheder med speciale i genbrug
- Plastsække fra granulat og andre materialer presses i baller og sendes til genbearbejdning
- At vores karton og papirmateriale er fremstillet af genbrugsmateriale, hvor det er muligt
- Al kommunikation, hvor det er muligt, foregår pr. mail for derved at reducere papirforbruget
- Vi er tilsluttet det internationale Operation Clean Sweep. Det forpligter os til at gøre en aktiv indsats for at forhindre, at råvarer fra vores produktion ender i havet, ligesom der er indført en finere sortering af alt vores affald.

Videnressourcer

Koncernen anvender højteknologiske maskiner til fremstilling af værktøjer og plastprodukter. Dette område stiller særligt store krav til medarbejdernes videnressourcer og faglighed, ligesom den høje grad af digitalisering stiller krav til medarbejdernes IT-færdigheder som en naturlig del af det daglige arbejde.

Koncernen råder over følgende ISO-certificeringer: ISO 9001, 13485, ISO 14001, samt ISO 45001.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste før værdiregulering		39.532.577	43.828.960	-301.312	-355.163
Værdiregulering af investeringsaktiver		0	0	0	0
Bruttofortjeneste efter værdiregulering		39.532.577	43.828.960	-301.312	-355.163
Personaleomkostninger	1	-33.347.963	-31.361.299	-188.323	-237.917
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-2.908.739	-3.245.735	-196.091	-188.441
Andre driftsomkostninger		0	-21.921	0	-21.921
Resultat før finansielle poster		3.275.875	9.200.005	-685.726	-803.442
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.692.393	7.346.107
Finansielle indtægter	3	3.841.547	1.843.262	3.836.003	1.822.333
Finansielle omkostninger	4	-1.818.379	-9.769.152	-41.364	-9.330.060
Resultat før skat		5.299.043	1.274.115	4.801.306	-965.062
Skat af årets resultat	5	-1.183.169	-404.895	-685.432	1.834.282
Årets resultat	6	4.115.874	869.220	4.115.874	869.220

Balance 30. juni 2023

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger	8	5.039.695	5.108.945	5.039.695	5.108.945
Andre investeringsaktiver	7	1.311.250	1.311.250	1.311.250	1.311.250
Produktionsanlæg og maskiner	8	10.745.410	6.485.657	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	4.076.597	2.595.168	250.624	436.393
Indretning af lejede lokaler	8	1.176.719	876.221	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	8	139.565	0	0	0
Materielle anlægsaktiver		22.489.236	16.377.241	6.601.569	6.856.588
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	28.309.262	31.215.283
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	219.006	219.006	219.006	219.006
Deposita	10	1.122.672	1.122.672	0	0
Andre tilgodehavender	10	793.748	940.464	793.748	940.464
Finansielle anlægsaktiver		2.135.426	2.282.142	29.322.016	32.374.753
Anlægsaktiver		24.624.662	18.659.383	35.923.585	39.231.341
Råvarer og hjælpematerialer		27.285.242	22.695.917	0	0
Varer under fremstilling		1.525.766	4.336.634	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		18.604.947	13.692.469	0	21.000
Varebeholdninger		47.415.955	40.725.020	0	21.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.605.431	22.856.403	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	1.109.338	0	0	0
Andre tilgodehavender		1.393.851	573.752	37.451	172.822
Udskudt skatteaktiv	13	620.411	1.802.480	456.898	754.001
Selskabsskat		1.047.253	0	1.047.253	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.160.469	1.948.698
Periodeafgrænsningsposter	14	77.315	171.492	0	0
Tilgodehavender		31.853.599	25.404.127	2.702.071	2.875.521

Balance 30. juni 2023

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Værdipapirer	11	<u>64.485.290</u>	<u>60.823.914</u>	<u>64.485.290</u>	<u>60.823.914</u>
Likvide beholdninger		<u>1.249.313</u>	<u>151.999</u>	<u>1.052.961</u>	<u>150.418</u>
Omsætningsaktiver		<u>145.004.157</u>	<u>127.105.060</u>	<u>68.240.322</u>	<u>63.870.853</u>
Aktiver		<u>169.628.819</u>	<u>145.764.443</u>	<u>104.163.907</u>	<u>103.102.194</u>

Balance 30. juni 2023

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital	15	125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat		101.720.871	99.603.409	101.720.871	99.603.409
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.500.000	2.000.000	1.500.000
Egenkapital		103.845.871	101.228.409	103.845.871	101.228.409
Leasingforpligtelser		3.359.499	6.097.255	134.597	238.857
Langfristede gældsforpligtelser	16	3.359.499	6.097.255	134.597	238.857
Kreditinstitutter		49.263.894	21.967.847	0	0
Leasingforpligtelser	16	3.008.053	2.856.286	100.000	100.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	886.095	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.485.699	7.152.038	16.000	14.000
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	312.873	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	44.593	10.545
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	1.228.232	0	1.228.232
Selskabsskat		0	270.111	0	270.111
Anden gæld		4.352.930	4.078.170	22.846	12.040
Kortfristede gældsforpligtelser		62.423.449	38.438.779	183.439	1.634.928
Gældsforpligtelser		65.782.948	44.536.034	318.036	1.873.785
Passiver		169.628.819	145.764.443	104.163.907	103.102.194
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	99.603.411	1.500.000	101.228.411
Valutakursregulering	0	1.586	0	1.586
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Årets resultat	0	2.115.874	2.000.000	4.115.874
Egenkapital 30. juni	125.000	101.720.871	2.000.000	103.845.871

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	99.603.411	1.500.000	101.228.411
Valutakursregulering	0	1.586	0	1.586
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Årets resultat	0	2.115.874	2.000.000	4.115.874
Egenkapital 30. juni	125.000	101.720.871	2.000.000	103.845.871

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

	Note	Koncern	
		2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Årets resultat		4.115.874	869.220
Regulering	17	1.942.771	11.576.520
Ændring i driftskapital	18	-16.463.254	-23.624.478
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-10.404.609	-11.178.738
Renteindbetalinger og lignende		404.049	728.374
Renteudbetalinger og lignende		-1.818.379	-464.042
Pengestrømme fra ordinær drift		-11.818.939	-10.914.406
Betalt selskabsskat		-1.318.464	-5.921.567
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-13.137.403	-16.835.973
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.893.179	-7.961.483
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		146.716	-94.790
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.746.463	-8.056.273
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.585.989	1.967.426
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		27.296.047	21.967.847
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	1.228.232
Betalt udbytte		-1.500.000	-5.200.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		23.210.058	19.963.505
Ændring i likvider		1.326.192	-4.928.741
Likvider 1. juli		60.975.913	74.094.876
Kursregulering omsætningsværdipapirer		3.432.498	-8.190.222
Likvider 30. juni		65.734.603	60.975.913
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.249.313	151.999
Værdipapirer		64.485.290	60.823.914
Likvider 30. juni		65.734.603	60.975.913

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	30.195.902	28.700.769	184.000	226.500
Pensioner	2.311.332	2.227.715	0	6.750
Andre omkostninger til social sikring	835.563	432.815	4.323	4.667
Andre personaleomkostninger	5.166	0	0	0
	33.347.963	31.361.299	188.323	237.917

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

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	62	61	1	1
--	-----------	-----------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.908.739	3.245.735	196.091	188.441
	2.908.739	3.245.735	196.091	188.441

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	20.378
Andre finansielle indtægter	3.841.547	1.721.471	3.836.003	1.680.164
Valutakursgevinster	0	121.791	0	121.791
	3.841.547	1.843.262	3.836.003	1.822.333

Noter til årsregnskabet

4. Finansielle omkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
Andre finansielle omkostninger	1.598.131	9.769.152	7.527	9.330.060
Kursreguleringer omkostninger	197.510	0	33.837	0
Valutakurstab	22.738	0	0	0
	1.818.379	9.769.152	41.364	9.330.060

5. Skat af årets resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
Årets aktuelle skat	1.100	789.976	388.329	-1.163.980
Årets udskudte skat	1.182.069	-373.080	297.103	-658.301
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-12.001	0	-12.001
	1.183.169	404.895	685.432	-1.834.282

6. Resultatdisponering

	Moderselskab	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.500.000
Overført resultat	2.115.874	-630.780
	4.115.874	869.220

Noter til årsregnskabet

7. Aktiver der måles til dagsværdi

Koncern

	Andre investeringsaktiver
	DKK
Kostpris 1. juli	1.311.250
Kostpris 30. juni	1.311.250
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.311.250

8. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	6.085.863	73.951.869	4.000.358	5.016.798	0
Tilgang i årets løb	0	6.156.703	2.277.455	505.939	139.565
Afgang i årets løb	0	-1.953.652	-191.485	-29.609	0
Kostpris 30. juni	6.085.863	78.154.920	6.086.328	5.493.128	139.565
Ned- og afskrivninger 1. juli	976.918	67.466.212	1.405.190	4.140.577	0
Årets afskrivninger	69.250	1.896.950	737.098	205.441	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.953.652	-132.557	-29.609	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	1.046.168	67.409.510	2.009.731	4.316.409	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	5.039.695	10.745.410	4.076.597	1.176.719	139.565
Heraf finansielle leasingaktiver	0	3.305.012	2.000.116	0	0

Noter til årsregnskabet

Moderselskab

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	6.085.863	1.371.169
Afgang i årets løb	0	-191.485
Kostpris 30. juni	6.085.863	1.179.684
Ned- og afskrivninger 1. juli	976.918	934.776
Årets afskrivninger	69.250	126.841
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-132.557
Ned- og afskrivninger 30. juni	1.046.168	929.060
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	5.039.695	250.624
Heraf finansielle leasingaktiver	0	241.714

Moderselskab

2022/23	2021/22
DKK	DKK

9. Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. juli	31.190.596	32.089.965
Afgang i årets løb	0	-899.369
Kostpris 30. juni	31.190.596	31.190.596
Værdireguleringer 1. juli	24.687	937.646
Årets afgang	0	740.934
Årets resultat	1.692.393	7.346.107
Modtagne udbytter	-4.600.000	-9.000.000
Andre reguleringer	1.586	0
Værdireguleringer 30. juni	-2.881.334	24.687
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	28.309.262	31.215.283

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
HN Group A/S	Billund	1.000.000	100%

Noter til årsregnskabet

10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Deposita	Andre tilgode- havender
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	219.006	1.122.672	940.464
Afgang i årets løb	0	0	-146.716
Kostpris 30. juni	219.006	1.122.672	793.748
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	219.006	1.122.672	793.748

Moderselskab

	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre tilgode- havender
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	219.006	940.464
Afgang i årets løb	0	-146.716
Kostpris 30. juni	219.006	793.748
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	219.006	793.748

11. Værdipapirer til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 30. juni
	DKK	DKK
Koncern		
Andre børsnoterede værdipapirer	3.375.456	64.485.290
Moderselskab		
Andre børsnoterede værdipapirer	3.375.456	64.485.290

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
12. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	1.865.838	0	0	0
Modtagne acontobetalingen	-756.501	0	0	0
	1.109.337	0	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	1.109.338	0	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-312.873	0	0	0
	796.465	0	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
13. Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. juli	1.802.480	1.255.800	754.001	1.900
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.182.069	173.600	-297.103	658.301
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	373.080	0	93.800
Udskudt skatteaktiv 30. juni	620.411	1.802.480	456.898	754.001

Udskudte skatteaktiver påhviler alene midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Koncernens historiske tal samt budgetter for de kommende år viser en konstant positiv indtjening. Det forventes derfor, at koncernen over en overskuelig årrække vil have nedbragt disse forskelle betydeligt.

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier mv.

15. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 125.000 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

16. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.359.499	6.097.255	134.597	238.857
Langfristet del	3.359.499	6.097.255	134.597	238.857
Inden for 1 år	3.008.053	2.856.286	100.000	100.000
	6.367.552	8.953.541	234.597	338.857

17. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-3.841.547	-1.843.262
Finansielle omkostninger	1.818.379	9.769.152
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.781.184	3.245.735
Skat af årets resultat	1.183.169	404.895
Valutakursregulering	1.586	0
	1.942.771	11.576.520

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
18. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-6.690.935	-18.079.552
Ændring i tilgodehavender	-6.579.288	-2.971.510
Ændring i leverandører mv.	-3.193.031	-2.573.416
	-16.463.254	-23.624.478

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

19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:

Koncernen har deponeret løsørejerpantebrev på TDKK 3.000 til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevet giver pant i driftsinventar og -materiel samt goodwill, hvis regnskabsmæssige værdi udgør:	9.508.000	2.556.000	0	0
---	-----------	-----------	---	---

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejeaftale, som er uopsigelig indtil 30. juni 2025. Den samlede huslejeforpligtelse i uopsigelsesperioden udgør:	4.723.000	6.813.000	0	0
Koncernen har indgået øvrige lejekontrakter med en uopsigelsesperiode frem til 2027. Den samlede forpligtelse i uopsigelsesperioden udgør:	352.000	390.000	0	0

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskat i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskat og kildeskat kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Henrik Nicolajsen
Grenevej 27
7190 Billund

Grundlag

Hovedanpartshaver

Transaktioner

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

Alle transaktioner er foretaget på markedsvilkår.

Noter til årsregnskabet

21. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Henrik Nicolajsen Holding ApS for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Konsolideringspraksis

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

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

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

Leasing

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

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

Noter til årsregnskabet

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Noter til årsregnskabet

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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

Balance

Andre investeringsaktiver og øvrige materielle anlægsaktiver

Andre investeringsaktiver

Andre investeringsaktiver måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte andre investeringsaktiver omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles andre investeringsaktiver til kostpris fratrasket årets af- og nedskrivninger.

Restværdien for andre investeringsaktiver er fastlagt til DKK 1.311.250.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	25-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år
Restværdierne er vurderet til at udgøre følgende i procent af kostprisen:	
Bygninger	0-20 %
Produktionsanlæg og maskiner	0-20 %

Noter til årsregnskabet

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 0-20 %

Indretning af lejede lokaler 0 %

For øvrige anlægsaktiver er restværdien vurderet til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og øvrige tilgodehavender.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

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

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$