

Dahl-Nielsen Holding ApS

c/o Niels Dahl-Nielsen, Bakbjergvej 9, 8653 Them
CVR-nr. 27 12 59 80

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 4. juli 2025

Henrik Hedegård Lyhne

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4

Erklæringer

Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen	9
Ledelsesberetning	10

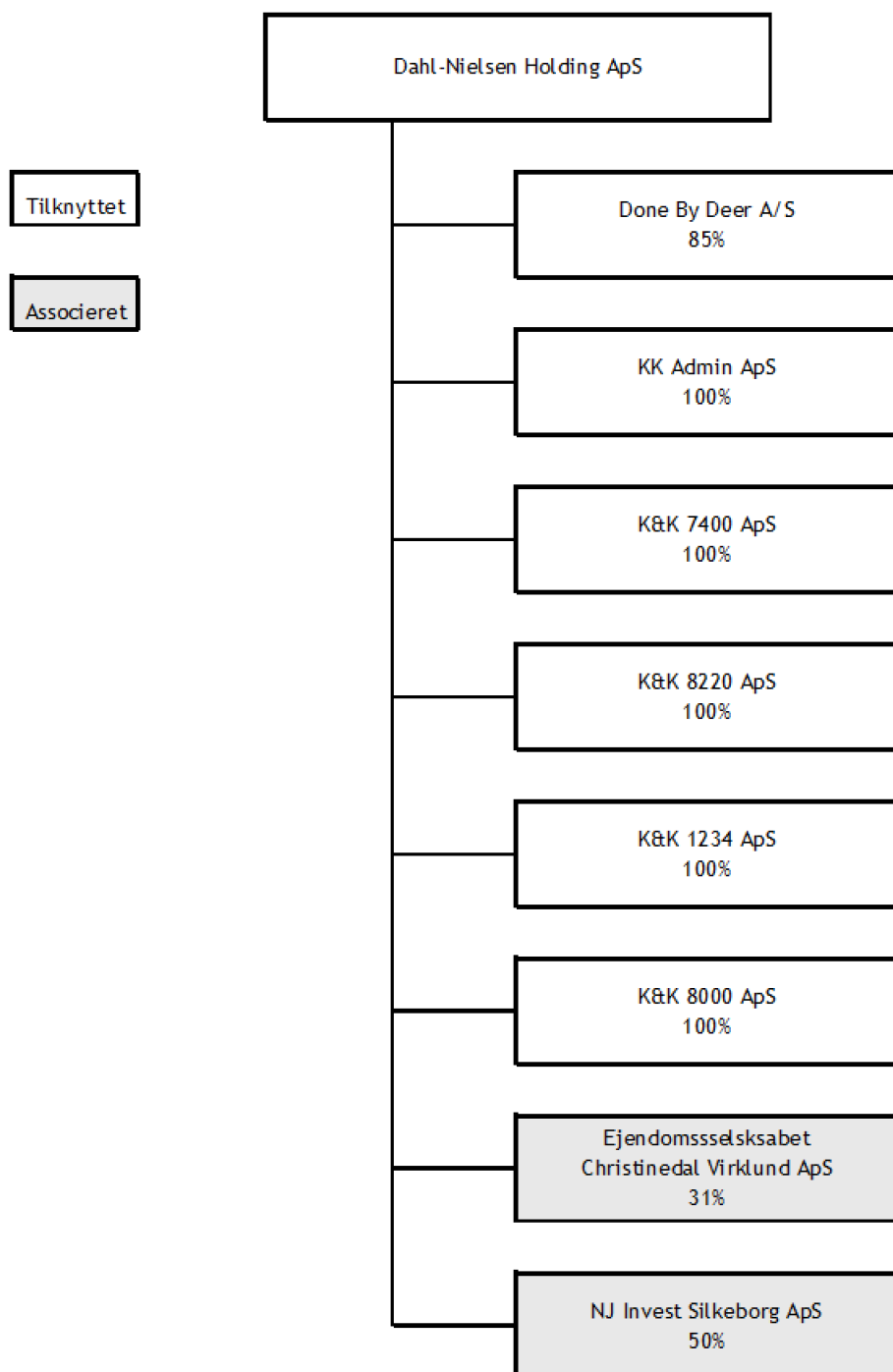
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse	11
Balance	12-14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17-24
Anvendt regnskabspraksis	25-30

Selskabsoplysninger

Selskabet	Dahl-Nielsen Holding ApS c/o Niels Dahl-Nielsen Bakbjergvej 9 8653 Them
	CVR-nr.: 27 12 59 80 Stiftet: 15. april 2003 Kommune: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henrik Hedegård Lyhne, formand Ole Elmegaard Mortensen Niels Backman Dahl-Nielsen Johanna Charlotta Backman Dahl-Nielsen
Direktion	Niels Backman Dahl-Nielsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S Vestergade 8-10 8600 Silkeborg
Advokat	NJORD Law Firm A/S Godthåbsvej 4 8600 Silkeborg

Koncernoversigt



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indregnes efter indre værdis metode:

- Ejendomsselskabet Christinedal Virklund ApS
- NJ Invest Silkeborg ApS

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Dahl-Nielsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 4. juli 2025

Direktion:

Niels Backman Dahl-Nielsen

Bestyrelse:

Henrik Hedegård Lyhne
Formand

Ole Elmegaard Mortensen

Niels Backman Dahl-Nielsen

Johanna Charlotta Backman Dahl-
Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dahl-Nielsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dahl-Nielsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Silkeborg, den 4. juli 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Wulff Andreasen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27705

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2024 tkr.	2023 tkr.
Resultatopgørelse		
Bruttoresultat	31.586	32.377
Resultat af primær drift	-5.825	-3.599
Finansielle poster, netto	48.016	21.675
Årets resultat før skat	38.583	15.982
Årets resultat	36.517	14.158
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser	36.288	13.197
Balance		
Balancesum	321.541	278.559
Egenkapital	217.090	184.464
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser	214.291	179.654
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.421	1.855
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-9.358	-17.605
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	10.360	-8.713
Pengestrømme i alt	-2.419	-24.463
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-438	-1.269
Nøgletal		
Soliditetsgrad	66,6	64,5
Egenkapitalforrentning	18,2	7,9

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Dahl-Nielsen Holding ApS' væsentligste aktivitet er besiddelse af kapitalandele i noterede selskaber og andre investeringer.

Koncernens aktiviteter omfatter investering, design og salg af produkter som spiseudstyr, legetøj og boligtekstil til mindre børn samt drift af detailbutikker i Kop & Kande kæden.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets og koncernens indtjening er negativt påvirket af, at indtjeningen i koncernens driftsselskaber og associerede virksomheder, grundet fortsat afmatning i forbrugernes tillid og det øgede renteniveau, ikke har indfriet forventningerne. Udviklingen i koncernens øvrige finansielle investeringer er i tråd med markedet generelt positiv, hvilket har sikret et samlet fornuftigt resultat.

Ledelsen anser samlet set resultatet som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat før dagsværdireguleringer og afkast af investeringer har ikke levet op til de i sidste år udmeldte forventninger, hvilket anses for forklaret af ovenstående kommentarer omkring driftsselskaberne i koncernen.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle risici

Da en stor del af koncernens indkøb og salg foretages i fremmed valuta, er der risiko for påvirkninger ved kursudsving. Koncernen afdækker i videst muligt omfang risikoen ved terminkontrakter og har tillige en fastlagt proces omkring kreditforsikring, som minimerer risikoen for tab på debitorer.

Forventninger til fremtiden

For det kommende regnskabsår forventer ledelsen en øget omsætning og indtjening via vækst på eksisterende markeder, åbning af nye markeder og et udvidet produktprogram. Koncernen forventer at årets resultat før skat for 2025 ligger i niveauet 2 - 5 mio. kr. før dagsværdireguleringer og afkast af investeringer.

Koncernens filialer i udlandet

Dattervirksomheden Done by Deer A/S har en filial i Norge, som er registreret som et Norskregistreret Utenlandsk Foretak ("NUF").

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Bruttofortjeneste		31.586	32.377	-3.222	-1.656
Personaleomkostninger	1	-35.515	-34.085	-2.096	-2.048
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-1.896	-1.891	-25	-17
Driftsresultat		-5.825	-3.599	-5.343	-3.721
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder	2	-1.791	-2.213	-2.075	-3.217
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		35.122	11.626	35.122	11.626
Andre finansielle indtægter	3	15.658	13.518	15.645	13.517
Nedskrivning af finansielle aktiver		-1.817	119	-3.234	-498
Øvrige finansielle omkostninger		-2.764	-3.469	-1.532	-2.669
Resultat før skat		38.583	15.982	38.583	15.038
Skat af årets resultat	4	-2.066	-1.824	-2.295	-1.841
Årets resultat	5	36.517	14.158	36.288	13.197

Balance 31. december

Aktiver	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Goodwill		5.378	5.837	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	5.378	5.837	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.324	1.942	92	24
Indretning af lejede lokaler		80	377	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	1.404	2.319	92	24
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	30.430	37.863
Kapitalandele i associerede virksomheder		12.603	5.474	12.603	5.474
Andre værdipapirer og kapitalandele		105.713	74.384	105.535	74.163
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		8.550	18.063	8.550	18.063
Lejededesitum og andre tilgodehavender		1.458	1.466	0	0
Finansielle anlægsaktiver	8	128.324	99.387	157.118	135.563
Anlægsaktiver		135.106	107.543	157.210	135.587

Balance 31. december

Aktiver (fortsat)	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		34.275	34.431	0	0
Forudbetaling for varer		5.833	1.996	0	0
Varebeholdninger		40.108	36.427	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.499	11.205	10	135
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.072	244
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		1.081	762	1.081	762
Udskudte skatteaktiver	9	42	357	0	0
Andre tilgodehavender		47.635	48.568	47.255	47.634
Periodeafgrænsningsposter	10	532	341	0	3
Tilgodehavender		61.789	61.233	52.418	48.778
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	78.690	65.089	78.690	65.089
Værdipapirer og kapitalandele		78.690	65.089	78.690	65.089
Likvide beholdninger		5.848	8.267	1.514	3.605
Omsætningsaktiver		186.435	171.016	132.622	117.472
Aktiver		321.541	278.559	289.832	253.059

Balance 31. december

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Passiver					
Anpartskapital		192	192	192	192
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	0	8.761
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring		-325	-650	0	0
Overført resultat		213.424	178.112	213.099	168.701
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000	2.000	1.000	2.000
Minoritetsinteresser		2.799	4.810	0	0
Egenkapital		217.090	184.464	214.291	179.654
<hr/>					
Gæld til pengeinstitutter		24.850	10.188	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.307	5.884	1.570	537
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	4.428	0
Selskabsskat		1.852	638	1.852	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	427	922
Afledte finansielle instrumenter	12	490	1.017	0	0
Anden gæld		69.303	75.712	67.264	71.946
Periodeafgrænsningsposter	13	649	656	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		104.451	94.095	75.541	73.405
Gældsforpligtelser		104.451	94.095	75.541	73.405
<hr/>					
Passiver		321.541	278.559	289.832	253.059
<hr/>					
Eventualposter mv.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter	16				

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Koncernen					I alt
	Anparts-kapital	Dagsværdi-reserve for regnskabs-mæssig sikring	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets-interesser	
Egenkapital 1. januar 2024	192	-650	178.112	2.000	4.810	184.464
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5			35.288	1.000	229	36.517
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte				-2.000	-1.800	-3.800
Køb af minoritetsinteresser					-502	-502
Bevæg. dagsværdireserver						
Årets værdiregulering		448			79	527
Realiseret/tilbageført i året		-24	24			0
Skat af egenkapitalbevægelser		-99			-17	-116
Egenkapital 31. december 2024	192	-325	213.424	1.000	2.799	217.090

tkr.	Morderselskabet					I alt
	Anparts-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Egenkapital 1. januar 2024	192	8.761	168.701	2.000		179.654
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5			-2.075	37.363	1.000	36.288
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte					-2.000	-2.000
Andre lovpligtige bindinger						
Andre reg. af indre værdi		349				349
Overførsler						
Modt./dekl. udbytte		-8.200	8.200			0
Udligning negativ saldo		1.165	-1.165			0
Egenkapital 31. december 2024	192	0	213.099	1.000		214.291

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncernen	
	2024 tkr.	2023 tkr.
Årets resultat	36.517	14.158
Årets afskrivninger tilbageført	1.896	1.891
Urealiserede kursavancer tilbageført	-37.322	-21.421
Resultat af associerede virksomheder	1.791	2.213
Nedskrivning af finansielle aktiver	1.817	0
Skat af årets resultat tilbageført	2.066	1.824
Betalt selskabsskat	-638	776
Ændring i varebeholdninger	-3.681	14.480
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	-871	-2.010
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	-5.531	-10.317
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter	535	261
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.421	1.855
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-198	-2.068
Køb af materielle anlægsaktiver	-438	-1.269
Salg af materielle anlægsaktiver	102	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-18.900	-15.284
Salg af finansielle anlægsaktiver	10.076	1.016
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-9.358	-17.605
Ændring i driftskredit	14.662	-7.044
Betalt udbytte i regnskabsåret	-3.800	-1.237
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter	-502	-432
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	10.360	-8.713
Ændring i likvider	-2.419	-24.463
Likvider 1. januar	8.267	32.730
Likvider 31. december	5.848	8.267
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.848	8.267
Likvider	5.848	8.267

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
1 Personaleomkostninger				
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	59	61	2	2
Løn og gager	32.313	30.714	1.835	1.797
Pensioner	2.560	2.714	200	200
Andre omkostninger til social sikring	495	521	61	51
Andre personaleomkostninger	147	136	0	0
	35.515	34.085	2.096	2.048
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.512	0	1.512	0
	1.512	0	1.512	0
Oplysninger om ledelsesvederlag i sammenligningstallene er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.				
2 Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder				
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	-284	-1.004
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.791	-2.213	-1.791	-2.213
	-1.791	-2.213	-2.075	-3.217
3 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	23	24
Finansielle indtægter i øvrigt	15.658	13.518	15.622	13.493
	15.658	13.518	15.645	13.517
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.851	647	2.278	903
Regulering skat vedrørende tidligere år	17	-3	17	-3
Regulering af udskudt skat	314	1.121	0	941
Skat af egenkapitalbevægelser	-116	59	0	0
	2.066	1.824	2.295	1.841

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
5 Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000	2.000	1.000	2.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-2.075	-3.217
Overført resultat	35.288	11.197	37.363	14.414
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat	229	961	0	0
	36.517	14.158	36.288	13.197

6 | Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen
tkr.	Goodwill
Kostpris 1. januar 2024	6.534
Tilgang	198
Kostpris 31. december 2024	6.732
Afskrivninger 1. januar 2024	696
Årets afskrivninger	658
Afskrivninger 31. december 2024	1.354
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	5.378

7 | Materielle anlægsaktiver

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
tkr.		
Kostpris 1. januar 2024	4.516	1.899
Tilgang	438	0
Afgang	-1.281	-897
Kostpris 31. december 2024	3.673	1.002
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	2.572	1.522
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-1.234	-826
Årets afskrivninger	1.011	226
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	2.349	922
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	1.324	80

Noter

7 | Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Moder- selskabet
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
tkr.	
Kostpris 1. januar 2024	85
Tilgang	93
Kostpris 31. december 2024	178
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	61
Årets afskrivninger	25
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	86
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	92

8 | Finansielle anlægsaktiver

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
tkr.		
Kostpris 1. januar 2024	7.832	57.750
Tilgang	8.921	7.979
Afgang	0	-373
Kostpris 31. december 2024	16.753	65.356
Værdireguleringer 1. januar 2024	-2.359	16.633
Udloddet resultat	0	-234
Årets værdireguleringer	-1.791	23.958
Værdireguleringer 31. december 2024	-4.150	40.357
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	12.603	105.713

	Koncernen	
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
tkr.		
Kostpris 1. januar 2024	18.063	1.465
Tilgang	1.225	775
Afgang	-8.921	-782
Kostpris 31. december 2024	10.367	1.458
Årets værdireguleringer	-1.817	0
Værdireguleringer 31. december 2024	-1.817	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	8.550	1.458

Noter

8 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
tkr.		
Kostpris 1. januar 2024	26.743	7.832
Tilgang	700	8.921
Afgang	-400	0
Kostpris 31. december 2024	27.043	16.753
Værdireguleringer 1. januar 2024	11.817	-2.359
Udloddet resultat	-8.200	0
Årets værdireguleringer	375	-1.791
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver	400	0
Egenkapitalbevægelser	349	0
Værdireguleringer 31. december 2024	4.741	-4.150
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2024	696	0
Afskrivninger på goodwill	658	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2024	1.354	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	30.430	12.603

	Moderselskabet	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Tilgodehavende hos associerede virksomheder
tkr.		
Kostpris 1. januar 2024	57.648	18.063
Tilgang	7.979	1.225
Afgang	-373	-8.921
Kostpris 31. december 2024	65.254	10.367
Værdireguleringer 1. januar 2024	16.514	0
Årets værdireguleringer	23.767	-1.817
Værdireguleringer 31. december 2024	40.281	-1.817
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	105.535	8.550

I posten "Andre værdipapirer og kapitalandele" (koncern og moder) indgår noterede og unoterede ejerandele målt til dagsværdi på 105.713 tkr. Årets værdiregulering heraf i resultatopgørelsen udgør 23.654 tkr.

Goodwill

Moderselskabet har erhvervet yderligere kapitalandele i Done by Deer A/S i årets løb. Kostprisen for erhvervelsen udgør 700 tkr. Goodwill af årets køb udgør 198 tkr.

Noter

8 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Done by Deer A/S, Silkeborg	85 %
K&K 7400 ApS, Silkeborg	100 %
K&K 1234 ApS, Silkeborg	100 %
K&K 8220 ApS, Silkeborg	100 %
K&K 8000 ApS, Silkeborg	100 %
KK Admin ApS, Silkeborg	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Ejendomsselskabet Christinedal Virklund ApS, Silkeborg	31 %
NJ Invest Silkeborg ApS, Silkeborg	50 %

9 | Udskudt skatteaktiv

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	44	27	0	0
Forpligtelser	0	330	0	0
	44	357	0	0
<hr/>				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	357	1.483	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	-313	-1.126	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december 2024	44	357	0	0

Skatteaktiv henføres til tidsmæssige forskydninger, som forventes at kunne modregnes i ordinære positive skattepligtige indkomster i fremtiden.

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 tkr.	2023 tkr.	2024 tkr.	2023 tkr.
10 Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	532	341	0	3
	532	341	0	3

11 | Andre værdipapirer og kapitalandele

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen
tkr.	Hedge Funds
Dagsværdi 31. december 2024	78.691
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	13.672

12 | Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har valgt at henføre valutaterminskontrakter til regnskabsmæssig sikring af fremtidige pengestrømme. Valutaterminskontrakter er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse og har sikret kursen på primært USD og sekundært SEK og GBP.

Kontraktlige pengestrømme fra købsordrer indgået i USD sikres af valutaterminskontrakter. Den sikrede størrelse er indgået med baggrund i budgetteret varekøb i USD.

Valutaterminskontrakter i SEK og GBP sikrer forventede pengestrømme fra varesalg i disse valutaer.

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

	Koncernen
	Valutaterminskontrakter
Dagsværdi 31. december 2024:	
Forpligtelser	490
	490
Årets værdiregulering i egenkapitalen	527

13 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver består af modtagne forudbetalinger fra kunder, vedrørende indtægter i det efterfølgende regnskabsår.

Noter

14 | Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Koncernen

Koncernen har afgivet støtteerklæring overfor Dahl Nielsen A/S, til sikring af likviditeten for det kommende års drift.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Dahl-Nielsen Ejendomme ApS' engagement med pengeinstitut.

Koncernen har i lighed med øvrige anpartshavere afgivet støtteerklæring overfor den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Christinedal Virklund ApS, til sikring af likviditeten for det kommende års drift.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Christinedal Virklund ApS' engagement med pengeinstitut. Kautionen er begrænset til 3.750 tkr.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor den associerede virksomhed NJ Invest Silkeborg ApS' engagement med pengeinstitut. Kautionen er begrænset til 2.000 tkr.

Koncernen har foretaget investering i call-baserede investeringsfonde, hvor de samlede ikke indbetalte forpligtelser udgør 7.240 tkr. pr. 31. december 2024.

Moderselskabet

Moderselskabet har udover de ovenfor under koncernen anførte eventualforpligtelser afgivet støtteerklæring overfor dattervirksomhederne K&K 8000 ApS, K&K 1234 ApS og KK Admin ApS, til sikring af likviditeten for det kommende års drift.

Selskabet har desuden afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution overfor dattervirksomhederne Done by Deer A/S og K&K 1234 ApS' engagement med pengeinstitut.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.852 tkr. pr. balancedagen.

15 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Christinedal Virklund ApS' mellemværende med Jyske Bank A/S, er givet pant i selskabets kapitalandele i Ejendomsselskabet Christinedal Virklund ApS. De pantsatte kapitalandele har en bogført værdi på 12.604 tkr. pr. 31. december 2024.

Koncernen har afgivet pantsætningsforbud i varebeholdninger overfor Kop&Kande a.m.b.a. Varebeholdninger omfattet af forbuddet udgør 6.615 tkr. pr. 31. december 2024.

Der er til sikkerhed for gæld til Kop&Kande a.m.b.a deponeret likvide konti for i alt 1.368 tkr. pr. 31. december 2024.

Noter

16 | Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Niels Dahl-Nielsen, Bakbjergvej 9, Them, 8600 Silkeborg, der er ultimativ hovedanpartshaver målt på stemmer.

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familie-medlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dahl-Nielsen Holding ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten indeholder efter overgang fra regnskabsklasse B til regnskabsklasse C mellem flere lovkrævede informationer, men grundlæggende regnskabspraksis omkring indregning og måling er uændret fra tidligere år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Dahl-Nielsen Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Dahl-Nielsen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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

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

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

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

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

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

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder i 2024 udgør 198 tkr.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

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

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 koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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

Indtægter af andre værdipapirer

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år. Afskrivningsperioden er fastsat ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler	3-8 år	0-30 %

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.

Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Andre værdipapirer omfatter unoterede kapitalandele (porteføljeaktier), andelsbeviser samt børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Andre værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien 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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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.