

DAHL-NIELSEN HOLDING APS
SEJS SØVEJ 90 A, SEJS-SVEJBÆK, 8600 SILKEBORG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. maj 2022

Henrik Hedegård Lyhne

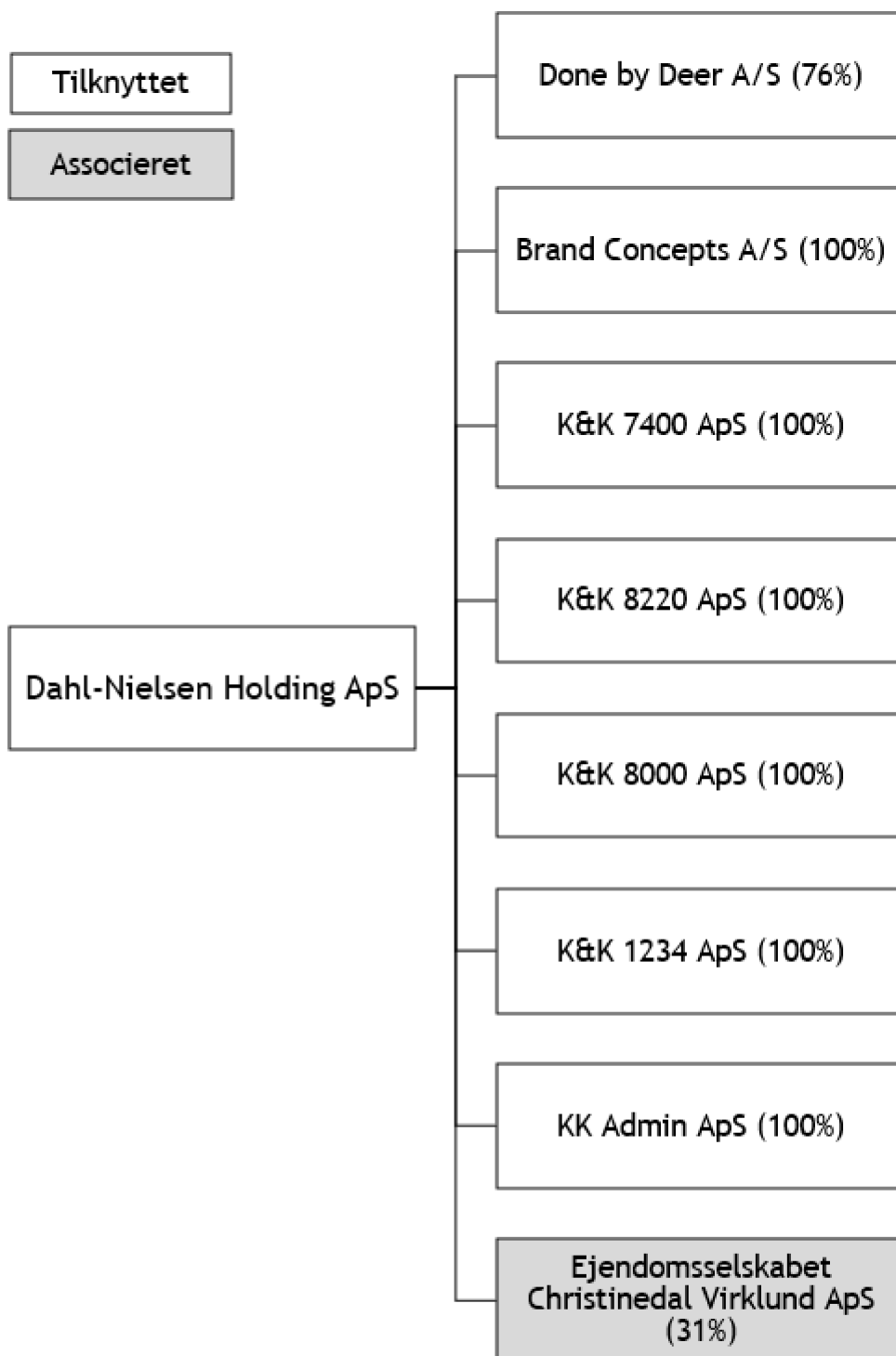
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-23
Anvendt regnskabspraksis.....	24-29

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Dahl-Nielsen Holding ApS Sejs Søvej 90 A Sejs-Svejbæk 8600 Silkeborg CVR-nr.: 27 12 59 80 Stiftet: 15. april 2003 Kommune: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henrik Hedegård Lyhne, formand Niels Backman Dahl-Nielsen Johanna Backman Dahl-Nielsen Ole Elmegaard Mortensen
Direktion	Niels Backman Dahl-Nielsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Jyske Bank Vestergade 8-10 8600 Silkeborg
Advokat	NJORD Lawfirm Godthåbsvej 4 8600 Silkeborg

KONCERNOVERSIGT



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

Ejendomsselskabet Christinedal Virklund ApS, Silkeborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 4. maj 2022

Direktion:

Niels Backman Dahl-Nielsen

Bestyrelse:

Henrik Hedegård Lyhne
Formand

Niels Backman Dahl-Nielsen

Johanna Backman Dahl-Nielsen

Ole Elmegaard Mortensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Dahl-Nielsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dahl-Nielsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Silkeborg, den 4. maj 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Wulff Andreasen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27705

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	51.567	43.655	28.282	21.608	42.606
Resultat af primær drift.....	15.096	13.676	2.287	2.011	13.178
Finansielle poster, netto.....	12.185	460	1.157	1.390	-1.416
Årets resultat før skat.....	106.944	32.544	27.586	14.972	87.004
Årets resultat.....	100.873	29.219	27.030	14.291	83.387
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	96.637	26.684	26.302	13.674	82.814
Balance					
Balancesum.....	301.926	210.137	188.155	148.338	153.871
Egenkapital.....	266.894	171.012	149.113	127.683	128.466
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	260.092	167.536	148.115	126.813	127.893
Investeret kapital.....	203.313	121.798	118.343	85.296	89.707
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-10.325	-2.374	-6.043	-1.046	-496
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	9,3	11,4	2,3	2,3	17,7
Soliditetsgrad.....	86,1	79,7	78,7	85,5	83,1
Egenkapitalforrentning.....	46,1	18,3	19,5	11,2	86,1

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

Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
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 unoterede selskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret realiseret en del af investeringen i Maki-koncernen, frasolgt ejendomsudviklingsselskabet Dahl-Nielsen A/S, samt haft drift af de 4 Kop & Kande butikker samt Done by Deer. Koncernen har indledt langsigtede investeringer i Silkeborg IF Invest A/S, samt foretaget investeringer i en række investeringsfonde, ejendomsselskaber m.v.

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev som forventet.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens omsætning og indtjening har indfriet forventningerne, og øgede investeringer har medvirket til en fortsat positiv udvikling i resultatet.

Ledelsen anser koncernresultatet som tilfredsstillende. For uddybende forklaringer henvises til ledelsesberetningerne for de respektive selskaber.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Miljøforhold

Påvirkningen af det eksterne miljø overvåges løbende som et led i virksomhedens kvalitetssystem.

Virksomhedens aktiviteter vurderes ikke at have nogen væsentlig påvirkning af det eksterne miljø.

Forventninger til fremtiden

Det forventes, at omsætningen i de kommende år fortsat vil kunne udbygges gennem udvikling af koncernens produktsortiment, og at et fortsat fokus på at sprede investeringer på flere virksomhedstyper og afkastklasser, vil give en fortsat vækst i koncernens resultat.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
BRUTTORESULTAT	1	51.567	43.655	-3.214	-1.137
Personaleomkostninger.....	2	-35.481	-29.186	-3.103	-2.594
Af- og nedskrivninger.....		-990	-793	-17	-10
DRIFTSRESULTAT		15.096	13.676	-6.334	-3.741
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksom- heder.....	3	79.663	18.408	92.192	27.805
Indtægter af værdipapirer.....		1.834	832	1.834	832
Andre finansielle indtægter.....	4	11.195	1.040	11.054	1.775
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		0	0	-274	-167
Finansielle omkostninger.....		-844	-1.412	-418	-81
RESULTAT FØR SKAT		106.944	32.544	98.054	26.423
Skat af årets resultat.....	5	-6.071	-3.325	-1.416	262
ÅRETS RESULTAT	6	100.873	29.219	96.638	26.685

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Goodwill.....		0	34	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	0	34	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.624	674	58	75
Indretning af lejede lokaler.....		1.414	1.782	0	0
Ejendomme under opførsel.....		0	5.614	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	3.038	8.070	58	75
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	41.321	14.080
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		7.674	45.664	7.674	45.664
Andre værdipapirer.....		48.568	1.473	47.093	11
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		4.909	0	4.909	0
Lejededpositum.....		1.992	1.866	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	63.143	49.003	100.997	59.755
ANLÆGSAKTIVER.....		66.181	57.107	101.055	59.830
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		48.582	40.455	0	0
Forudbetalinger for varer.....		8.535	4.643	0	0
Varebeholdninger.....		57.117	45.098	0	0
Tilgodehavender fra salg.....		12.942	11.164	113	1.023
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....	10	0	0	2.136	24.806
Udskudt skatteaktiv.....	14	0	27	0	61
Afledte finansielle instrumenter...	11	1.248	0	0	0
Andre tilgodehavender.....		52.795	21.628	51.392	21.153
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	5.496	3.761
Periodeafgrænsningsposter.....	12	346	278	3	23
Tilgodehavender.....		67.331	33.097	59.140	50.827
Andre værdipapirer.....	13	83.348	20.616	83.348	20.616
Værdipapirer.....		83.348	20.616	83.348	20.616
Likvider.....		27.949	54.219	19.455	39.058
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		235.745	153.030	161.943	110.501
AKTIVER.....		301.926	210.137	262.998	170.331

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Anpartskapital.....		192	192	192	192
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	22.139	40.211
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		739	-181	0	0
Overført overskud.....		249.161	162.525	227.763	122.132
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		10.000	5.000	10.000	5.000
Minoritetsinteresser.....		6.802	3.476	0	0
EGENKAPITAL.....		266.894	171.012	260.094	167.535
Hensættelse til udskudt skat.....	14	71	0	3	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		71	0	3	0
Feriepengeindefrysning.....		0	1.876	0	52
Langfristede gældsforpligtelser...	15	0	1.876	0	52
Gæld til pengeinstitutter.....		14.734	17.007	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		14.680	11.927	1.222	237
Selskabsskat.....		839	1.700	839	1.700
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		33	0	533	214
Afledte finansielle instrumenter...	11	0	305	0	0
Anden gæld.....		4.478	5.307	307	593
Periodeafgrænsningsposter.....	16	197	1.003	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		34.961	37.249	2.901	2.744
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		34.961	39.125	2.901	2.796
PASSIVER.....		301.926	210.137	262.998	170.331
 Eventualposter mv.	17				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
 Nærtstående parter	19				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen					I alt
	Anpartskapital	Dagsværdi-reserve for regnskabs-mæssig sikring	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets-interesser	
Egenkapital 1. januar 2021..	192	-181	162.524	5.000	3.475	171.010
Forslag til resultatdispo- ning, jf. note 6.....			86.637	10.000	4.236	100.873
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-5.000	-1.200	-6.200
Bevæg. dagsværdireserver						
Årets værdiregulering		1.180			373	1.553
Skat af egenkapitalbevægelser.....		-260			-82	-342
Egenkapital 31. december 2021.....	192	739	249.161	10.000	6.802	266.894

	Moderselskabet				I alt
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv-ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
Egenkapital 1. januar 2021.....	192	40.211	122.132	5.000	167.535
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.		12.508	74.130	10.000	96.638
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-5.000	-5.000
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi.....		921			921
Overførsler					
Afgang/ophør.....		-19.701	19.701		0
Modt./dekl. udbytte.....		-11.800	11.800		0
Egenkapital 31. december 2021.....	192	22.139	227.763	10.000	260.094

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2021 tkr.	2020 tkr.
Årets resultat.....	100.873	29.219
Årets afskrivninger tilbageført.....	990	793
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-7.474	-400
Resultat af associerede virksomheder.....	-79.545	-18.408
Resultat af dattervirksomheder.....	-118	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	6.071	3.325
Betalt selskabsskat.....	-7.178	-510
Ændring i varebeholdninger.....	-12.019	-5.899
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-34.261	1.751
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	634	3.261
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-32.027	13.132
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-10.325	-2.374
Salg af materielle anlægsaktiver.....	14.402	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-50.319	-9.601
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	109.821	0
Afdrag på langfristede udlån og værdipapirer.....	-54.374	4.654
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	5.025	16.261
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	14.230	8.940
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-6.200	-3.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-6.200	-3.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-23.997	19.072
Likvider 1. januar.....	37.212	18.140
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	13.215	37.212
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	27.949	54.219
Kassekredit.....	-14.734	-17.007
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	13.215	37.212

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	
Særlige poster					1
Beløbene er indregnet i bruttofortjenesten.					
Lønkomensation (Covid-19 hjælpepakke).....	1.513	754	221	0	
Komensation for faste omkostninger (Covid-19 hjælpepakke).....	1.519	1.186	0	0	
	3.032	1.940	221	0	
Personaleomkostninger					2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	76	71	5	4	
Løn og gager	32.050	26.127	2.733	2.267	
Pensioner.....	2.700	2.331	297	246	
Andre omkostninger til social sikring	471	442	68	70	
Andre personaleomkostninger.....	260	286	5	11	
	35.481	29.186	3.103	2.594	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	2.230	2.061	2.230	2.061	
	2.230	2.061	2.230	2.061	
Undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 nr. 1 anvendes, hvorved ledelsesvederlag oplyses samlet for alle kategorier.					
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					3
Indtægter af kapitalandele i datter- virksomheder.....	118	0	12.647	9.397	
Indtægter af kapitalandele i asso- cierede virksomheder.....	79.545	18.408	79.545	18.408	
	79.663	18.408	92.192	27.805	
Andre finansielle indtægter					4
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	249	783	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	11.195	1.040	10.805	992	
	11.195	1.040	11.054	1.775	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	6.318	3.359	1.354	-253	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-1	0	-1	0	
Regulering af udskudt skat.....	96	-34	63	-9	
Skat af egenkapitalbevægelser.....	-342	0	0	0	
	6.071	3.325	1.416	-262	
 Forslag til resultatdisponering					 6
Forslag til udbytte.....	10.000	5.000	10.000	5.000	
Henlæggelser til reserve for netto- opskrivning efter indre værdis me- tode.....	0	0	12.508	27.805	
Overført resultat.....	86.637	21.684	74.130	-6.120	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	4.236	2.535	0	0	
	100.873	29.219	96.638	26.685	
 Immaterielle anlægsaktiver					 7
			Koncernen		
			Goodwill		
Kostpris 1. januar 2021.....				250	
Kostpris 31. december 2021.....				250	
Afskrivninger 1. januar 2021.....				216	
Årets afskrivninger				34	
Afskrivninger 31. december 2021.....				250	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....				0	
 Materielle anlægsaktiver					 8
			Koncernen		
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Ejendomme under opførsel
Kostpris 1. januar 2021.....		1.945	1.961	5.614	
Tilgang		1.507	30	8.788	
Afgang.....		0	0	-14.402	
Kostpris 31. december 2021.....		3.452	1.991	0	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021.....		1.271	179		
Årets afskrivninger		557	398		
Af- og nedskrivninger 31. december 2021.....		1.828	577		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..		1.624	1.414	0	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Moder- selskabet
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2021.....	85
Kostpris 31. december 2021.....	85
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021.....	10
Årets afskrivninger	17
Af- og nedskrivninger 31. december 2021.....	27
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	58

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2021.....	17.813	219
Tilgang.....	0	45.248
Afgang.....	-10.000	0
Kostpris 31. december 2021.....	7.813	45.467
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	27.851	1.255
Udloddet resultat	-8.000	-1.111
Årets værdireguleringer	-139	2.957
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	-19.851	0
Værdireguleringer 31. december 2021.....	-139	3.101
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	7.674	48.568

	Koncernen	
	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Lejededpositum
Kostpris 1. januar 2021.....	0	1.866
Tilgang.....	4.909	162
Afgang.....	0	-36
Kostpris 31. december 2021.....	4.909	1.992
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	4.909	1.992

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	Morderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirk-somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2021.....	1.720	17.813
Tilgang.....	17.723	0
Afgang.....	-400	-10.000
Kostpris 31. december 2021.....	19.043	7.813
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	12.361	27.851
Udloddet resultat	-3.800	-8.000
Årets værdireguleringer	12.647	-139
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede aktiver.....	149	-19.851
Egenkapitalbevægelser.....	921	0
Værdireguleringer 31. december 2021.....	22.278	-139
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	41.321	7.674

	Morderselskabet	
	Andre værdipapirer	Tilgodehavende i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2021.....	15	0
Tilgang.....	45.248	4.909
Kostpris 31. december 2021.....	45.263	4.909
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	-4	0
Årets værdireguleringer	1.834	0
Værdireguleringer 31. december 2021.....	1.830	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	47.093	4.909

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Done By Deer A/S, Silkeborg.....	76 %
Brand Concepts A/S, Silkeborg.....	100 %
K&K 7400 ApS, Silkeborg.....	100 %
K&K 8220 ApS, Silkeborg.....	100 %
K&K 8000 ApS, Silkeborg.....	100 %
K&K 1234 ApS, Silkeborg.....	100 %
KK Admin ApS, Silkeborg.....	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Ejendomsselskabet Christinedal Virklund ApS, Silkeborg.....	31 %

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

Under finansielle anlægsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

Koncernen		
	Børsnoterede aktier	Andelsbeviser i indkøbsforening
Dagsværdi 31. december 2021.....	11	1.473
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-1	1.123
Moderselskabet		
	Børsnoterede aktier	
Dagsværdi 31. december 2021.....	17.553	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	1.834	

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder

10

Moderselskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring for tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder for samlet 1.516 tkr., hvoraf der pr. balancedagen er nedskrevet 442 tkr. til dækning heraf. Det samlede nettobeløb der er afgivet tilbagetrædelseserklæring for, udgør således 1.074 tkr. ud af den samlede regnskabspost på 2.136 tkr.

Tilbagetrædelseserklæringen er afgivet overfor Brand Concepts A/S.

Afledte finansielle instrumenter

11

Koncernen har indgået valutaterminskontrakt til regnskabsmæssig sikring af fremtidige pengestrømme i USD.

Valutaterminskontrakten er indgået med koncernens sædvanlige bankforbindelse. Den sikrede størrelse er indgået med baggrund i budgetteret varekøb i USD for ét af selskaberne i koncernen.

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

Koncernen	
	Valutatermins- kontrakter
Dagsværdi 31. december 2021:	
Aktiver	1.248
	1.248
Årets værdiregulering i egenkapitalen	1.212

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	
Periodeafgrænsningsposter					12
Forudbetalte omkostninger.....	346	278	3	23	
	346	278	3	23	

Periodeafgrænsningsposter består primært af forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer

13

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen		
	Børsnoterede aktier	Hedge funds	Investerings- selskaber
Dagsværdi 31. december 2021.....	321	74.875	8.156
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-29	6.790	713
	Moderselskabet		
	Børsnoterede aktier	Hedge funds	Investerings- selskaber
Dagsværdi 31. december 2021.....	321	74.875	8.156
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-29	6.790	713

Hensættelse til udskudt skat

14

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, periodeafgrænsningsposter og låneomkostninger.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	-26	8	-60	-51
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	97	-34	63	-9
Udskudt skat 31. december.....	71	-26	3	-60
Der indregnes således:				
Udskudt skat (aktiver).....	0	26	0	60
Udskudt skat (passiver).....	71	0	3	0
	71	26	3	60

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

15

	Koncernen			
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt
Feriepengeindefrysning	178	178	0	1.876
	178	178	0	1.876
	Moderselskabet			
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt
Feriepengeindefrysning	0	0	0	52
	0	0	0	52

Periodeafgrænsningsposter

16

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

NOTER

Note

Eventualposter mv. Eventualforpligtelser

17

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Inden for 1 år.....	948	914	253	253
Mellem 1 og 5 år.....	889	1.243	408	661
	1.837	2.157	661	914
Huslejeforpligtelser med en uopsigelsesperiode på:				
Inden for 1 år.....	4.202	4.091	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	8.565	11.204	0	0
Efter 5 år.....	0	500	0	0
	12.767	15.795	0	0
Kaution for dattervirksomheder.....	0	0	14.734	17.007

Moderselskabet har derudover afgivet støtteerklæring overfor Brand Concepts A/S, og har i den forbindelse forpligtet sig til at stille fornøden likviditet til rådighed for den planlagte drift af denne virksomhed i det kommende år.

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

Moderselskabet har foretaget investering i call-baserede investeringsfonde, hvor de samlede ikke-indbetalte forpligtelser udgør 15.124 tkr. pr. 31. december 2021.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Christinedal Virklund ApS. Kautionen er begrænset til 3.750 tkr.

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 839 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18

Til sikkerhed for den associerede virksomhed Ejendomsselskabet Christinedal Virklund ApS' mellemværende med Jyske Bank A/S, er givet pant i moderselskabets kapitalandele i Ejendomsselskabet Christinedal Virklund ApS. De pantsatte kapitalandele har en bogført værdi på 7.674 tkr. pr. 31. december 2021.

Garantistillelser

Koncernen har deponeret 2.538 tkr. til sikkerhed for leverandørgæld.

Pantsætningsforbud

Der er afgivet pantsætningsforbud i koncernens varebeholdninger for i alt 18.372 tkr. overfor leverandør.

NOTER**Note****Nærtstående parter****19**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Niels Dahl-Nielsen, Sejs Søvej 90 A, Sejs-Svejbæk, 8600 Silkeborg, der er eneanpartshaver.

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 familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. årsregnskabslovens § 98c stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Dahl-Nielsen Holding ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste 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 anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne 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.

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fra trukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

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

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder udbytte og 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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, 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. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

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

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende 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 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. 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 kassekredit og likvide beholdninger.