



Tlf.: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

DAHL-NIELSEN INVEST APS
SEJS SØVEJ 90, 8600 SILKEBORG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. juli 2024

Niels Backman Dahl-Nielsen

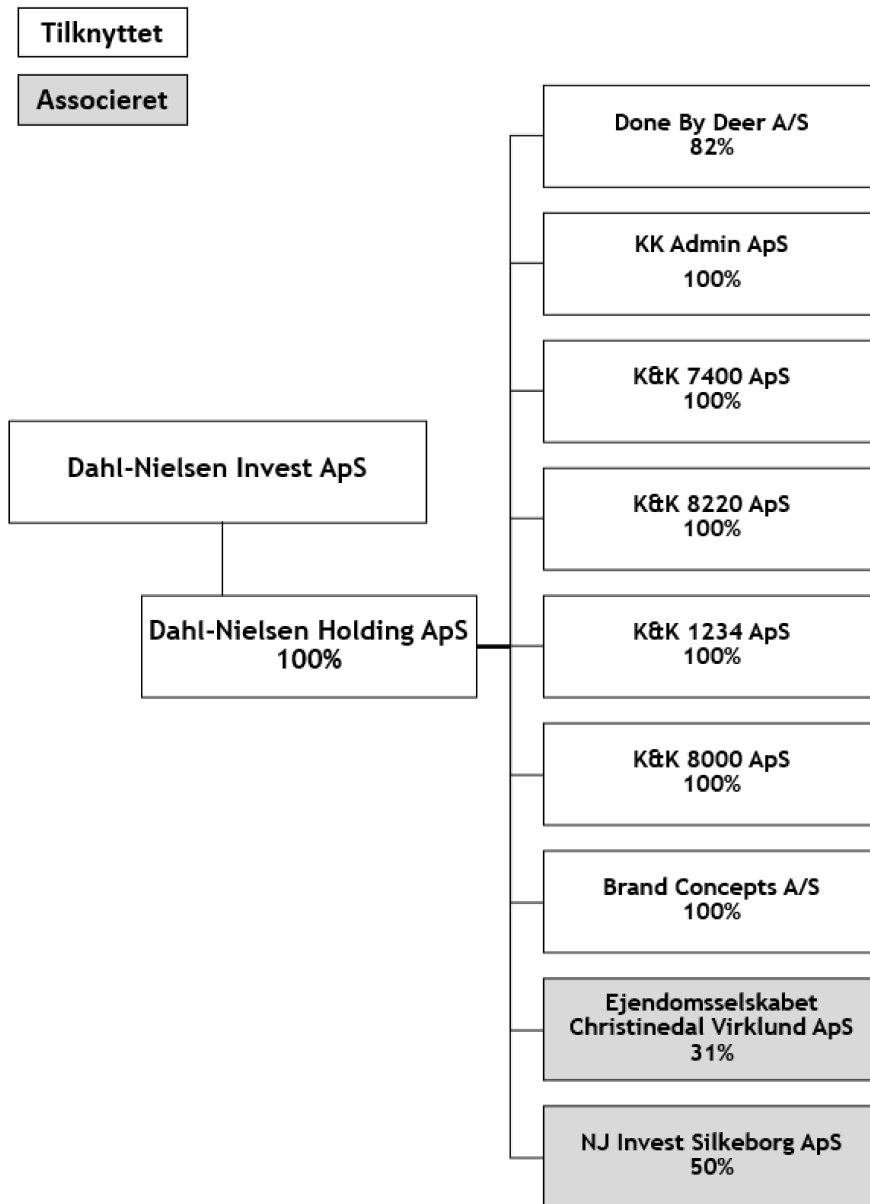
INDHOLDSFORTEGNELSE

	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	15-21
Anvendt regnskabspraksis	22-26

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Dahl-Nielsen Invest ApS Sejs Søvej 90 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 43 42 88 61 Stiftet: 16. juni 2022 Kommune: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Niels Backman Dahl-Nielsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Jyske Bank Vestergade 8-10 8600 Silkeborg
Advokat	NJORD Law Firm 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

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Dahl-Nielsen Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 4. juli 2024

Direktion:

Niels Backman Dahl-Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Dahl-Nielsen Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dahl-Nielsen Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 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. juli 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Wulff Andreasen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27705

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 tkr.	2022 tkr.
Resultatopgørelse		
Bruttoresultat.....	32.309	42.108
Resultat af primær drift.....	-3.667	3.179
Finansielle poster, netto.....	21.676	-4.532
Årets resultat før skat.....	15.915	-1.480
Årets resultat.....	14.099	-365
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	13.138	-2.327
Balance		
Balancesum.....	278.559	282.994
Egenkapital.....	184.059	171.839
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	179.249	166.520
Investeret kapital.....	180.325	151.987
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	1.855	94.519
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-17.605	898
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-8.713	-90.636
Pengestrømme i alt.....	-24.463	4.781
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-1.269	-791
Nøgletal		
Afkast af investeret kapital.....	-1,9	1,9
Soliditetsgrad.....	64,3	58,8
Egenkapitalforrentning.....	7,9	-0,2

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

Investeret kapital:	$\frac{\text{NWC} + \text{immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill)} + \text{materielle anlægsaktiver} - \text{andre hensatte forpligtelser} - \text{øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Driftsresultat justeret for goodwillafskr.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
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

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er besiddelse af kapitalandele i unoterede selskaber.

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

Moderselskabet er alene påvirket af årets positive resultat i underliggende selskab.

Koncernens indtjening er påvirket af, at indtjeningen i koncernens driftsselskaber, grundet fortsat afmatningen i forbrugernes tillid, ikke har indfriet forventningerne. Udviklingen i koncernens øvrige finansielle investeringer er i tråd med markedet generelt positiv.

Ledelsen anser samlet set resultatet som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat før dagsværdireguleringer har ikke levet op til de 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

Idet en betydelig del af koncernens indkøb og salg foretages i andre valutaer end DKK, er der risiko for påvirkninger ved kursudsving. Virksomheden har, baseret på følsomhedsanalyser, formuleret og følger interne politikker for at reducere valutakursrisikoen. Virksomheden har tillige en fastlagt proces omkring kreditforsikring af debitorer, som reducerer risikoen for tab på debitorer til et minimum.

Miljøforhold

Påvirkningen af det eksterne miljø overvåges løbende som et led i virksomhedens kvalitetssystem. Koncernens aktiviteter vurderes ikke at have nogen væsentlig påvirkning af det eksterne miljø.

Dattervirksomheden Done By Deer A/S er certificeret i henhold til Global Organic Textile Standard (GOTS). Det er en internationalt anerkendt standard for økologiske tekstiler, der sikrer, at miljøbelastningen ved produkterne minimeres. Derudover er en stor del af vores produkter certificerede i henhold til OEKOTEX STANDARD 100 klasse 1, der rummer strenge begrænsninger i brugen af kemikalier, som kan påvirke miljøet og forbrugeren.

Forventninger til fremtiden

For 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 2024 ligger i niveauet 6 - 10 mio. kr. før dagsværdireguleringer 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	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		32.309	42.108	-67	-124
Personaleomkostninger.....	1	-34.085	-37.534	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-1.891	-1.395	0	0
DRIFTSRESULTAT		-3.667	3.179	-67	-124
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virk- somheder.....	2	-2.213	-7	13.196	-2.218
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		3.180	4.243	0	0
Andre finansielle indtægter.....		21.964	8.834	0	0
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		119	-120	0	0
Andre finansielle omkostninger.....		-3.468	-17.609	0	0
RESULTAT FØR SKAT.....		15.915	-1.480	13.129	-2.342
Skat af årets resultat.....	3	-1.816	1.115	8	14
ÅRETS RESULTAT	4	14.099	-365	13.137	-2.328

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Goodwill.....		5.837	4.354	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	5.837	4.354	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.942	1.567	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		377	791	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	2.319	2.358	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	179.654	166.631
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		5.474	7.686	0	0
Andre værdipapirer.....		74.384	54.175	0	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		18.063	14.149	0	0
Deposita og andre tilgodehavender.....		1.466	1.402	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	7	99.387	77.412	179.654	166.631
ANLÆGSAKTIVER.....		107.543	84.124	179.654	166.631
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		34.431	49.301	0	0
Forudbetaling for varer.....		1.996	1.606	0	0
Varebeholdninger.....		36.427	50.907	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		11.205	9.801	0	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		762	181	0	0
Udskudte skatteaktiver.....	8	357	1.483	0	5
Andre tilgodehavender.....		48.568	48.692	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	775	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	648	9
Periodeafgrænsningsposter.....	9	341	192	0	0
Tilgodehavender.....		61.233	61.124	648	14
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	10	65.089	54.109	0	0
Værdipapirer og kapitalandele....		65.089	54.109	0	0
Likvide beholdninger.....		8.267	32.730	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		171.016	198.870	648	14
AKTIVER.....		278.559	282.994	180.302	166.645

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Anpartskapital.....		40	40	40	40
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	9.560	0
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		-652	-467	0	0
Overført resultat.....		179.616	166.710	169.404	166.244
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		245	237	245	237
Minoritetsinteresser.....		4.810	5.319	0	0
EGENKAPITAL.....		184.059	171.839	179.249	166.521
Gæld til pengeinstitutter.....		10.188	17.232	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.942	7.822	67	63
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	348	61
Selskabsskat.....		638	0	638	0
Afledte finansielle instrumenter....	11	1.017	747	0	0
Anden gæld.....		76.059	83.527	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	12	656	1.827	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser....		94.500	111.155	1.053	124
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		94.500	111.155	1.053	124
PASSIVER.....		278.559	282.994	180.302	166.645
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

tkr.	Koncernen					
	Anpartskapital	Dagsværdi-reserve for regnskabs-mæssig sikring	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets-interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2023...	40	-467	166.711	237	5.319	171.840
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....			12.893	245	961	14.099
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-237	-1.000	-1.237
Køb af minoritetsinteresser..					-432	-432
Bevæg. dagsværdireserver						
Ændring minoritetsandel.....		-221			-49	-270
Realiseret/tilbageført i året.		-12	12			0
Skat af egenkapitalbevægelser.....						
		48			11	59
Egenkapital 31. december 2023.....	40	-652	179.616	245	4.810	184.059

tkr.	Moderselskabet					
	Anpartskapital	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	
Egenkapital 1. januar 2023.....	40	0	166.245	237	166.522	
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....			13.196	-304	245	13.137
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-237	-237	
Andre lovpligtige bindinger						
Andre reg. af indre værdi.....		-173			-173	
Overførsler						
Tilladt udligning.....		-3.463	3.463		0	
Egenkapital 31. december 2023.....	40	9.560	169.404	245	179.249	

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2023	2022
	tkr.	tkr.
Årets resultat	14.099	-365
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.891	1.347
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	48
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-21.421	7.879
Resultat af associerede virksomheder.....	2.213	7
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.816	-1.115
Betalt selskabsskat.....	776	-1.615
Ændring i varebeholdninger.....	14.480	6.210
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-2.010	8.465
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-10.249	73.597
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	260	61
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	1.855	94.519
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-2.068	-4.466
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.269	-791
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	19
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-15.284	-11.377
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	1.016	714
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	16.799
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-17.605	898
Ændring i driftskredit.....	-7.044	2.498
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.237	-92.400
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-432	-734
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-8.713	-90.636
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-24.463	4.781
Likvider 1. januar.....	32.730	27.949
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	8.267	32.730
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	8.267	32.730
LIKVIDER.....	8.267	32.730

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	61	69	1	1	
Løn og gager.....	30.714	33.797	0	0	
Pensioner.....	2.714	2.946	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	521	623	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	136	168	0	0	
	34.085	37.534	0	0	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	13.196	-2.218	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-2.213	-7	0	0	
	-2.213	-7	13.196	-2.218	
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	627	0	-20	-9	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	4	0	7	0	
Regulering af udskudt skat.....	1.126	-1.554	5	-5	
Skat af egenkapitalbevægelser.....	59	439	0	0	
	1.816	-1.115	-8	-14	
Forslag til resultatdisponering					4
Foreslået udbytte for regnskabsåret	245	237	245	237	
Ekstraordinært udbytte.....	0	80.000	0	0	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	13.196	-2.218	
Overført resultat.....	12.893	-82.564	-304	-347	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	961	1.962	0	0	
	14.099	-365	13.137	-2.328	

NOTER

	Koncernen		Note
Immaterielle anlægsaktiver			5
tkr.	<u>Goodwill</u>		
Kostpris 1. januar 2023.....		4.716	
Tilgang.....		2.068	
Kostpris 31. december 2023.....		6.784	
Afskrivninger 1. januar 2023.....		362	
Årets afskrivninger		585	
Afskrivninger 31. december 2023.....		947	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		5.837	
 Materielle anlægsaktiver			 6
	<u>Koncernen</u>		
tkr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2023.....	3.246	1.899	
Tilgang.....	1.269	0	
Kostpris 31. december 2023.....	4.515	1.899	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	1.680	1.109	
Årets afskrivninger	893	413	
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	2.573	1.522	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	1.942	377	
 Finansielle anlægsaktiver			 7
	<u>Koncernen</u>		
tkr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer	
Kostpris 1. januar 2023.....	7.833	47.461	
Tilgang.....	0	11.306	
Afgang.....	0	-1.016	
Kostpris 31. december 2023.....	7.833	57.751	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	-146	6.714	
Udloddet resultat	0	-352	
Årets værdireguleringer	-2.213	10.631	
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	0	-360	
Værdireguleringer 31. december 2023.....	-2.359	16.633	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	5.474	74.384	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Koncernen	
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	Deposita og andre tilgodehavender
tkr.		
Kostpris 1. januar 2023.....	14.149	1.402
Tilgang.....	3.914	64
Kostpris 31. december 2023.....	18.063	1.466
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	18.063	1.466

I posten andre værdipapirer indgår noterede og unoterede ejerandele målt til dagsværdi på 74.384 tkr. Årets værdiregulering heraf i resultatopgørelsen udgør 10.442 tkr.

	Moder-selskabet
	Kapitalandele i dattervirksomheder
tkr.	
Kostpris 1. januar 2023.....	170.094
Kostpris 31. december 2023.....	170.094
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	-3.463
Årets værdireguleringer	13.196
Egenkapitalbevægelser.....	-173
Værdireguleringer 31. december 2023.....	9.560
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	179.654

Kapitalandele i dattervirksomheder (moder)

Navn og hjemsted	Ejerandel
Dahl-Nielsen Holding ApS, Silkeborg.....	100 %
Done by Deer A/S, Silkeborg.....	82 %
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 (koncern)

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

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

8

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, forpligtelser samt skattemæssigt fremførbare underskud.

	Koncernen		Moterselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver.....	27	30	0	0
Skattemæssigt fremførbare underskud.....	0	1.453	0	5
Forpligtelser.....	330	0	0	0
	357	1.483	0	5
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	1.483	-61	5	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-1.126	1.544	-5	5
Udskudt skatteaktiv 31. december.	357	1.483	0	5

Skatteaktiv er indregnet under forudsætning om ledelsens forventning om fremtidig positiv sambeskatningsindkomst.

	Koncernen		Moterselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Periodeafgrænsningsposter				
Omkostninger.....	341	192	0	0
	341	192	0	0

9

Andre værdipapirer og kapitalandele

10

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb (tkr.):

	Koncernen
	Hedge Funds
Dagsværdi 31. december 2023.....	65.068
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	11.788

NOTER

Note

Afledte finansielle instrumenter

11

Koncernen har valgt at henføre valutaterminskontrakter til regnskabsmæssig sikring af fremtidige pengestrømme. Valutaterminskontrakter er indgået med koncernens sædvanlige bankforbindelse og har sikret kursen på primært USD og sekundært SEK, NOK 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, NOK og GBP sikrer forventede pengestrømme fra varesalg i disse valutaer.

Periodeafgrænsningsposter

12

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

NOTER

Note

**Eventualposter mv.
Eventualforpligtelser**

13

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Inden for 1 år.....	697	1.049	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	247	155	0	0
	944	1.204	0	0
Huslejeforpligtelser med en uopsigelsesperiode på:				
Inden for 1 år.....	3.122	3.710	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	9.550	5.098	0	0
Efter 5 år.....	7.049	0	0	0
	19.721	8.808	0	0

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

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 foretaget investering i call-baserede investeringsfonde, hvor de samlede ikke-indbetalte forpligtelser udgør 15.313 tkr. pr. 31. december 2023.

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 Dahl-Nielsen Ejendomme 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 638 kr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

14

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 5.400 tkr. pr. 31. december 2023.

Koncernen har afgivet pantsætningsforbud i varebeholdninger overfor Kop&Kande a.m.b.a. Varebeholdninger omfattet af forbuddet udgør 6.871 tkr. pr. 31. december 2023.

Der er til sikkerhed for gæld til Kop&Kande a.m.b.a deponeret likvide konti for i alt 2.088 tkr. pr. 31. december 2023.

Nærtstående parter

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Niels Dahl-Nielsen, Bakbjergvej 9, Them, 8600 Silkeborg, der er 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 familiemedlemmer. 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 Invest ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Dahl-Nielsen Invest ApS samt dattervirksomheder, hvori Dahl-Nielsen Invest 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 inden for koncernen 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 inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelsværdien og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill under aktiver. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder i 2023 udgør 2.068 tkr.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder 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.

Minoritetsinteresser

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

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

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 samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i 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.

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.

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 5-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget 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.

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 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 inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

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 anskaffelsesværdien.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nominal 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.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsevnen 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 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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.