



Danske Stenhuggerier A/S

Malervej 1
8766 Nørre Snede
CVR-nr. 25838823

Årsrapport 01.05.2022 - 30.04.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
28.06.2023

Carsten Sjørvad
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022/23	9
Koncernens balance pr. 30.04.2023	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2023	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Danske Stenhuggerier A/S

Malervej 1

8766 Nørre Snede

CVR-nr.: 25838823

Hjemsted: Ikast-brande

Regnskabsår: 01.05.2022 - 30.04.2023

Bestyrelse

Carsten Sjørvad, formand

Andreas Færk

Emilie Bjørnekær Rosenkvist

Jacob Eiskjær Olesen

Carsten Nørmark Christensen

Direktion

Carsten Nørmark Christensen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.04.2023 for Danske Stenhuggerier A/S.

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. 30.04.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.04.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørre Snede, den 28.06.2023

Direktion

Carsten Nørmark Christensen

adm. dir.

Bestyrelse

Carsten Sjørvad

formand

Andreas Færk

Emilie Bjørnekær Rosenkvist

Jacob Eiskjær Olesen

Carsten Nørmark Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Danske Stenhuggerier A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danske Stenhuggerier A/S for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.04.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 30.04.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.04.2023 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 for 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 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. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af 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.
- 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 anvendte 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 den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 herudover 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.

Aarhus, den 28.06.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Nicolaj Haarup

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne46613

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2019 t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	117.853	92.747	77.880	59.513	18.392
EBITDA	19.353	21.317	19.292	16.055	3.686
Driftsresultat	5.419	11.179	11.215	11.705	1.851
Resultat af finansielle poster	(2.482)	(672)	(122)	(1.695)	(521)
Resultat før skat	2.937	10.508	11.710	10.010	1.330
Årets resultat	538	8.204	8.517	7.515	1.022
Balancesum	194.572	170.053	132.993	115.711	115.063
Investeringer i materielle aktiver	20.932	8.498	6.226	4.802	2.033
Egenkapital	67.573	70.434	62.168	55.876	47.998
Nøgletal					
Afkastningsgrad(%)	2,79	6,87	8,43	10,12	1,60
Egenkapitalforrentning (%)	0,78	12,37	14,43	14,47	1,69

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Selskabet har i år 2019 omlagt sit regnskabsår, hvorved 5-års oversigtens år 2019 kun er 4 måneder.

Afkastningsgrad (%):

Resultat før finansielle poster * 100

Samlede aktiver

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernen og selskabets væsentligste aktivitet består af forarbejdning og salg af gravsten og hermed beslægtede produkter samt restaurering af mindesmærker og bygninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet Danske Stenhuggerier A/S har udbygget sin position som Danmarks førende forhandler af gravsten med opkøb af flere stenhuggerier i indeværende år, ligesom der også er kommet flere butikker til i det tyske datterselskab. Modsat blev de norske aktiviteter lukket ned i foråret 2023 med henblik på at øge tilstedeværelsen på det tyske marked.

Koncernens resultat før skat er et overskud på 2.937 TDKK, hvilket er væsentligt under sidste års resultat. Egenkapitalen er herefter 66.901 TDKK ekskl. minoritetsinteresser, hvorfor soliditeten udgør 34,38%.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat før skat udgør 2.937 t.kr, hvilket ikke er tilfredsstillende og væsentligt under de forventninger, der blev angivet i den forrige årsrapport. Årsagen hertil skal primært findes i engangsomkostninger i forbindelse med afviklingen af tabsgivende aktiviteter i Norge, samt betydelige investeringer i det tyske marked, som der er meget positive forventninger til.

Forventet udvikling

Der forventes en betydelig resultatfremgang i det kommende regnskabsår, idet resultatforventningerne er et overskud før skat på 11 MDKK.

Koncernforhold

Storm Sørensen Broncestøberi er indtrådt i koncernen pr. 1. april 2023, og dette selskab indgår balancemæssigt med fuld konsolidering pr. 30. april 2023, mens resultatet indgår for perioden fra indtræden og frem til statusdagen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		117.852.767	92.747.427
Personaleomkostninger	1	(98.499.662)	(72.267.144)
Af- og nedskrivninger		(13.934.022)	(9.300.890)
Driftsresultat		5.419.083	11.179.393
Andre finansielle indtægter	2	114.752	222.280
Andre finansielle omkostninger		(2.596.443)	(894.019)
Resultat før skat		2.937.392	10.507.654
Skat af årets resultat	3	(2.399.492)	(2.303.941)
Årets resultat	4	537.900	8.203.713

Koncernens balance pr. 30.04.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6	5.660.593	5.162.089
Erhvervede immaterielle aktiver		331.457	395.392
Goodwill		33.024.033	32.854.274
Immaterielle aktiver	5	39.016.083	38.411.755
Grunde og bygninger		41.563.262	36.773.740
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.865.019	9.417.550
Indretning af lejede lokaler		4.906.216	5.195.658
Forudbetalinger for materielle aktiver		745.477	0
Materielle aktiver	7	59.079.974	51.386.948
Deposita		2.268.230	2.292.628
Andre tilgodehavender		118.832	125.832
Finansielle aktiver	8	2.387.062	2.418.460
Anlægsaktiver		100.483.119	92.217.163

Råvarer og hjælpematerialer		11.071.934	9.040.832
Varer under fremstilling		4.377.168	1.082.324
Fremstillede varer og handelsvarer		46.565.685	46.005.960
Forudbetalinger for varer		483.902	0
Varebeholdninger		62.498.689	56.129.116
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.603.419	15.158.351
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	129.176
Udskudt skat	9	1.407.306	1.478.600
Andre tilgodehavender		2.136.931	777.062
Periodeafgrænsningsposter	10	3.693.510	1.013.398
Tilgodehavender		25.841.166	18.556.587
Likvide beholdninger		5.748.673	3.149.998
Omsætningsaktiver		94.088.528	77.835.701
Aktiver		194.571.647	170.052.864

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		66.401.227	65.434.479
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	4.500.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		66.901.227	70.434.479
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		671.873	0
Egenkapital		67.573.100	70.434.479
Udskudt skat	9	0	930.147
Andre hensatte forpligtelser	11	754.959	109.390
Hensatte forpligtelser		754.959	1.039.537
Gæld til realkreditinstitutter		5.488.285	5.565.494
Bankgæld		14.728.685	0
Leasingforpligtelser		2.552.700	3.101.491
Anden gæld		3.654.702	3.712.200
Langfristede gældsforpligtelser	12	26.424.372	12.379.185

Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	3.712.640	6.200.912
Bankgæld		56.653.251	46.892.481
Leasingforpligtelser		0	182.190
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.312.832	8.239.872
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.693.590	5.621.043
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.903.811	0
Skyldig skat		248.255	83.874
Skyldige sambeskatningsbidrag		4.043.892	5.072.548
Anden gæld		13.250.945	13.668.518
Periodeafgrænsningsposter	13	0	238.225
Kortfristede gældsforpligtelser		99.819.216	86.199.663

Gældsforpligtelser		126.243.588	98.578.848
---------------------------	--	--------------------	-------------------

Passiver		194.571.647	170.052.864
-----------------	--	--------------------	--------------------

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15
Eventualforpligtelser	16
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17
Koncernforhold	18
Dattervirksomheder	19

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	500.000	65.434.479	4.500.000	70.434.479	0
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0	574.792
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.500.000)	(4.500.000)	0
Valutakursreguleringer	0	525.929	0	525.929	0
Årets resultat	0	440.819	0	440.819	97.081
Egenkapital ultimo	500.000	66.401.227	0	66.901.227	671.873

	I alt kr.
Egenkapital primo	70.434.479
Effekt af virksomhedskøb o.l.	574.792
Udbetalt ordinært udbytte	(4.500.000)
Valutakursreguleringer	525.929
Årets resultat	537.900
Egenkapital ultimo	67.573.100

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Driftsresultat		5.419.083	11.179.393
Af- og nedskrivninger		13.298.784	9.127.477
Andre hensatte forpligtelser		645.569	109.390
Ændringer i arbejdskapital	14	(14.549.589)	(7.149.444)
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.813.847	13.266.816
Modtagne finansielle indtægter		114.752	11.578
Betalte finansielle omkostninger		(2.596.443)	(683.322)
Refunderet/(betalt) skat		(4.122.420)	(3.963.900)
Andre pengestrømme vedrørende drift		0	(105.066)
Pengestrømme vedrørende drift		(1.790.264)	8.526.106
Køb mv. af immaterielle aktiver		(8.851.957)	(22.264.837)
Salg af immaterielle aktiver		802.246	0
Køb mv. af materielle aktiver		(10.217.651)	(8.893.465)
Salg af materielle aktiver		1.512.321	50.000
Køb af finansielle aktiver		0	(556.156)
Salg af finansielle aktiver		24.398	113.500
Effekt af virksomhedskøb o.l.		(7.125.000)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(23.855.643)	(31.550.958)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(25.645.907)	(23.024.852)
Optagelse af lån		27.070.764	40.043.063
Afdrag på lån mv.		(5.698.503)	(16.911.554)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		8.468.510	0
Udbetalt udbytte		(4.500.000)	0
Optagelse af gæld hos virksomhedsdeltagere og ledelse		2.903.811	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		28.244.582	23.131.509

Ændring i likvider	2.598.675	106.657
Likvider primo	3.149.998	3.043.341
Likvider ultimo	5.748.673	3.149.998
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	5.748.673	3.149.998
Likvider ultimo	5.748.673	3.149.998

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Gager og lønninger	86.680.429	66.451.654
Pensioner	5.032.527	3.499.370
Andre omkostninger til social sikring	5.755.996	1.516.589
Andre personaleomkostninger	1.030.710	799.531
	98.499.662	72.267.144
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	210	154

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

2 Andre finansielle indtægter

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Renteindtægter i øvrigt	0	2.506
Valutakursreguleringer	112.440	210.702
Øvrige finansielle indtægter	2.312	9.072
	114.752	222.280

3 Skat af årets resultat

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Aktuel skat	4.069.999	4.618.414
Ændring af udskudt skat	(1.726.816)	(2.183.012)
Regulering vedrørende tidligere år	56.309	(131.461)
	2.399.492	2.303.941

Årets skatteprocent er påvirket af, at der i koncernen ikke indregnes udskudt skatteaktiv fra de norske aktiviteter.

4 Forslag til resultatdisponering

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	4.500.000
Overført resultat	440.819	3.703.713
Minoritetsinteressers andel af resultatet	97.081	0
	537.900	8.203.713

5 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	6.412.787	477.573	74.571.566
Tilgange	1.728.262	54.131	7.069.564
Afgange	0	0	(802.246)
Kostpris ultimo	8.141.049	531.704	80.838.884
Af- og nedskrivninger primo	(1.250.698)	(82.181)	(41.717.292)
Årets afskrivninger	(1.229.758)	(118.066)	(6.423.098)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	325.539
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.480.456)	(200.247)	(47.814.851)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.660.593	331.457	33.024.033

6 Udviklingsprojekter

Aktiverede udviklingsprojekter udgør omkostninger, som opfylder årsregnskabslovens krav til aktivering og kan hovedsageligt henføres til udviklingen af webseite og nyt ERP-system mv.

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	46.328.783	30.333.435	14.802.295	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	7.533.417	3.180.682	0	0
Tilgange	1.127.744	6.462.622	1.881.808	745.477
Afgange	0	(12.592.338)	(142.321)	0
Kostpris ultimo	54.989.944	27.384.401	16.541.782	745.477
Af- og nedskrivninger primo	(9.555.043)	(20.915.885)	(9.606.637)	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(2.977.226)	(2.895.776)	0	0
Årets afskrivninger	(894.413)	(2.930.059)	(2.028.929)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	11.222.338	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.426.682)	(15.519.382)	(11.635.566)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41.563.262	11.865.019	4.906.216	745.477
Ikke-ejede aktiver	0	4.197.001	0	0

8 Finansielle aktiver

	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	2.292.628	125.832
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	220.056
Tilgange	179.350	0
Afgange	(203.748)	(227.056)
Kostpris ultimo	2.268.230	118.832
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.268.230	118.832

9 Udskudt skat

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Immaterielle aktiver	1.175.084	104.000
Materielle aktiver	(1.343.233)	(1.062.000)
Varebeholdninger	0	78.853
Tilgodehavender	(257.532)	(111.000)
Forpligtelser	170.837	115.000
Fremførbare skattemæssige underskud	1.662.150	1.423.600
Udskudt skat i alt	1.407.306	548.453

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bevægelser i året		
Primo	548.453	(1.768.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	1.726.816	2.316.453
Tilgang ved virksomhedskøb	(867.963)	0
Ultimo	1.407.306	548.453

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen		
Udskudte skatteaktiver	1.407.306	1.478.600
Udskudte skatteforpligtelser	0	(930.147)
	1.407.306	548.453

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver kan henføres til underskud til fremførsel i sambeskatningen i Danmark, samt hos koncernens tyske aktiviteter, som forventes at kunne udnyttes inden for 3-5 år.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter husleje, forsikringer og abonnementer.

11 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning mv.

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.	Restgæld efter 5 år 2022/23 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	355.766	479.243	5.488.285	3.723.480
Bankgæld	2.454.780	0	14.728.685	4.909.565
Leasingforpligtelser	691.005	721.669	2.552.700	283.905
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	211.089	0	0	0
Anden gæld	0	5.000.000	3.654.702	0
	3.712.640	6.200.912	26.424.372	8.916.950

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i det efterfølgende regnskabsår.

14 Ændring i arbejdskapital

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Ændring i varebeholdninger	(6.369.573)	(9.976.822)
Ændring i tilgodehavender	(7.478.049)	(354.684)
Ændring i leverandørgæld mv.	(701.967)	3.459.939
Andre ændringer	0	(277.877)
	(14.549.589)	(7.149.444)

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	32.702.955	26.653.818

16 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med JJO Capital 2015 ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen.

Selskabet hæfter solidarisk med det fællesregistrede moderselskab for den samlede momsforpligtelse.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld til realkreditselskaber er der deponeret realkreditpantebreve på 23.785 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Bogført værdi af aktiver sikret ved pant udgør 17.391 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter er der deponeret ejerpantebreve på 43.855 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Bogført værdi af aktiver sikret ved pant udgør 35.272 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter er der deponeret skadeløsbreve på 32.100 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Bogført værdi af aktiver sikret ved pant udgør 5.380 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter er der deponeret skadeløsbrev med virksomhedspant på nom. 25.000 t.kr. med pant i goodwill og patenter, driftsmidler, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Den bogførte værdi af virksomhedspantet udgør 77.043 t.kr.

18 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største henholdsvis mindste koncern:

JJO Capital 2015 ApS, Give.

19 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Gudnason Natursten A/S	Give, Danmark	A/S	100,00
Stonewoks Norge AS	Kristiansand, Norge	AS	100,00
Naturstein Nord GmbH	Itzehoe, Tyskland	GmbH	100,00
Storm Sørensen Broncestøberi A/S	Rebild, Danmark	A/S	75,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		79.813.067	75.257.399
Personaleomkostninger	1	(60.095.281)	(53.939.965)
Af- og nedskrivninger		(7.370.883)	(7.203.686)
Driftsresultat		12.346.903	14.113.748
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(8.153.517)	(2.378.825)
Andre finansielle indtægter	2	1.186.221	361.461
Andre finansielle omkostninger	3	(2.306.833)	(767.823)
Resultat før skat		3.072.774	11.328.561
Skat af årets resultat	4	(2.631.955)	(3.124.848)
Årets resultat	5	440.819	8.203.713

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	5.660.593	5.162.089
Goodwill		8.830.662	10.775.719
Immaterielle aktiver	6	14.491.255	15.937.808
Grunde og bygninger		36.694.611	36.773.740
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.115.527	2.230.177
Indretning af lejede lokaler		3.380.065	3.868.964
Materielle aktiver	8	43.190.203	42.872.881
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.634.334	1.694.755
Deposita		2.268.230	2.088.880
Andre tilgodehavender		118.832	125.832
Finansielle aktiver	9	13.021.396	3.909.467
Anlægsaktiver		70.702.854	62.720.156

Råvarer og hjælpematerialer		815.000	775.000
Varer under fremstilling		200.000	0
Fremstillede varer og handelsvarer		45.926.756	42.608.441
Forudbetalinger for varer		483.902	0
Varebeholdninger		47.425.658	43.383.441
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.843.549	10.659.095
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		53.238.019	35.698.660
Udskudt skat	10	402.937	0
Andre tilgodehavender		1.181.652	243.480
Periodeafgrænsningsposter	11	1.129.581	863.681
Tilgodehavender		66.795.738	47.464.916
Likvide beholdninger		759.858	350.411
Omsætningsaktiver		114.981.254	91.198.768
Aktiver		185.684.108	153.918.924

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		66.401.227	65.434.479
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	4.500.000
Egenkapital		66.901.227	70.434.479
Udskudt skat	10	0	1.009.000
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	12	10.522.940	1.198.581
Hensatte forpligtelser		10.522.940	2.207.581
Gæld til realkreditinstitutter		5.242.603	5.565.494
Bankgæld		14.728.685	0
Leasingforpligtelser		1.246.660	682.681
Anden gæld		3.654.702	3.712.200
Langfristede gældsforpligtelser	13	24.872.650	9.960.375
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	3.177.134	5.699.070
Bankgæld		51.360.835	39.686.468
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.055.748	6.181.133
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.597.817	6.808.528
Skyldige sambeskatningsbidrag		4.043.892	5.072.548
Anden gæld		7.151.865	7.868.742
Kortfristede gældsforpligtelser		83.387.291	71.316.489
Gældsforpligtelser		108.259.941	81.276.864
Passiver		185.684.108	153.918.924
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	65.434.479	4.500.000	70.434.479
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.500.000)	(4.500.000)
Valutakursreguleringer	0	525.929	0	525.929
Årets resultat	0	440.819	0	440.819
Egenkapital ultimo	500.000	66.401.227	0	66.901.227

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Gager og lønninger	54.339.667	48.905.758
Pensioner	3.988.340	3.499.370
Andre omkostninger til social sikring	1.242.225	1.146.087
Andre personaleomkostninger	525.049	388.750
	60.095.281	53.939.965
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	125	112

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

2 Andre finansielle indtægter

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.186.221	150.759
Valutakursreguleringer	0	210.702
	1.186.221	361.461

3 Andre finansielle omkostninger

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.499.240	400.077
Valutakursreguleringer	635.423	0
Øvrige finansielle omkostninger	172.170	367.746
	2.306.833	767.823

4 Skat af årets resultat

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Aktuel skat	4.043.892	5.020.848
Ændring af udskudt skat	(1.411.937)	(1.896.000)
	2.631.955	3.124.848

5 Forslag til resultatdisponering

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	4.500.000
Overført resultat	440.819	3.703.713
	440.819	8.203.713

6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	6.412.787	51.206.697
Tilgange	1.728.262	1.400.000
Kostpris ultimo	8.141.049	52.606.697
Af- og nedskrivninger primo	(1.250.698)	(40.430.978)
Årets afskrivninger	(1.229.758)	(3.345.057)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.480.456)	(43.776.035)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.660.593	8.830.662

7 Udviklingsprojekter

Aktiverede udviklingsprojekter udgør omkostninger, som opfylder årsregnskabslovens krav til aktivering, og kan hovedsagelig henføres til udvikling af nyt ERP-system mv.

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	46.328.783	21.564.104	13.415.015
Tilgange	677.744	1.862.369	626.113
Afgange	0	(10.974.862)	0
Kostpris ultimo	47.006.527	12.451.611	14.041.128
Af- og nedskrivninger primo	(9.555.043)	(19.333.927)	(9.546.051)
Årets afskrivninger	(756.873)	(924.183)	(1.115.012)
Tilbageførsel ved afgang	0	10.922.026	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.311.916)	(9.336.084)	(10.661.063)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	36.694.611	3.115.527	3.380.065
Ikke-ejede aktiver	0	1.740.150	0

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	8.239.974	2.088.880	125.832
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	7.242.800	0	0
Tilgange	0	179.350	0
Afgange	0	0	(7.000)
Kostpris ultimo	15.482.774	2.268.230	118.832
Opskrivninger primo	(6.545.219)	0	0
Valutakursreguleringer	525.929	0	0
Andel af årets resultat	(8.153.517)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	9.324.367	0	0
Opskrivninger ultimo	(4.848.440)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.634.334	2.268.230	118.832

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

10 Udskudt skat

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Immaterielle aktiver	1.014.324	6.000
Materielle aktiver	(505.049)	(1.019.000)
Tilgodehavender	(248.508)	(140.000)
Forpligtelser	112.888	115.000
Fremførbare skattemæssige underskud	29.282	29.000
Udskudt skat i alt	402.937	(1.009.000)

Bevægelser i året	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Primo	(1.009.000)	(2.905.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	1.411.937	1.896.000
Ultimo	402.937	(1.009.000)

Udskudte skatteaktiver

Det udskudte skatteaktiv forventes anvendt i sambeskatningskredsen inden for 3-5 år.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter husleje, forsikringer og abonnementer.

12 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder består af hensættelser til dækning af underbalancer i tilknyttede virksomheder med negativ indre værdi, hvor moderselskabet har valgt at understøtte datterselskabet i det kommende regnskabsår.

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.	Restgæld efter 5 år 2022/23 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	355.766	479.243	5.242.603	3.723.480
Bankgæld	2.454.780	0	14.728.685	4.909.565
Leasingforpligtelser	366.588	219.827	1.246.660	122.300
Anden gæld	0	5.000.000	3.654.702	0
	3.177.134	5.699.070	24.872.650	8.755.345

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	28.009.014	21.570.554

15 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med JJO Capital 2015 ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen.

Selskabet hæfter solidarisk med det fællesregistrerede moderselskab for den samlede momsforpligtelse.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld til realkreditselskaber er der deponeret realkreditpantebreve på 23.785 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Bogført værdi af aktiver sikret ved pant udgør 17.391 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter er der deponeret ejerpantebreve på 40.755 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Bogført værdi af aktiver sikret ved pant udgør 30.404 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter er der deponeret skadeløsbreve på 32.100 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Bogført værdi af aktiver sikret ved pant udgør 5.380 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter er der deponeret skadeløsbrev med virksomhedspant på nom. 25.000 t.kr. med pant i goodwill og patenter, driftsmidler, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Den bogførte værdi af virksomhedspantet udgør 77.043 t.kr.

17 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

DS Europe ApS, Nørre Snede ejer 55 % af stemmerettighederne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

JJO Capital 2015 ApS, Ikast ejer indirekte 22,44 % af stemmerettighederne i selskabet, men har bestemmende indflydelse i alle mellemholding selskaber, og har dermed indirekte bestemmende indflydelse over selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger.

Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

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

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

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

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

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 3-7 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

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

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	5-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationssværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelse til kapitalandele med negative indre værdi, når det vurderes, at modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser..

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld

til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.